



ΕΦΗΜΕΡΙΣ ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ

ΤΗΣ ΕΛΛΗΝΙΚΗΣ ΔΗΜΟΚΡΑΤΙΑΣ

ΤΕΥΧΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ **Αρ. Φύλλου 960**

31 Ιουλίου 2000

ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ

ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ

ΑΠΟΦΑΣΕΙΣ

(1)

Κανονιστικό πλαίσιο για την εκκαθάριση συναλλαγών επί Χρηματοοικονομικών Προϊόντων μέσω της Εταιρίας Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Παραγώγων.

Η ΕΤΑΙΡΙΑ ΕΚΚΑΘΑΡΙΣΗΣ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΕΠΙ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ Α.Ε.

Συνεδρίαση 48/25.7.2000

Αφού έλαβε υπόψη:

Τις διατάξεις:

1. του άρθρου 31 παρ. 4 του ν. 2533/1997 (ΦΕΚ Α΄ 228/ 11.11.1997), όπως τροποποιήθηκε με τις παραγράφους 3, 8 και 9 του άρθρου 16 του ν. 2733/1999 (ΦΕΚ Α΄ 155/ 30.7.1999).

2. του άρθρου 27 παρ. 3 του ν. 2533/1997 (ΦΕΚ Α΄ 228/ 11.11.1997),

3. του άρθρου 29α του ν. 1558/85 (ΦΕΚ Α΄ 137), όπως προστέθηκε με το άρθρο 27 ν. 2081/1992 (ΦΕΚ Α΄ 152), αποφασίζει ομόφωνα:

Άρθρο 1

Ορισμοί

Για τους σκοπούς της παρούσας απόφασης νοούνται ως:

Αγοραστής ως προς δικαίωμα προαίρεσης: Αυτός που οφείλει να καταβάλει τίμημα για την απόκτηση δικαιώματος ως προς τις υποκείμενες αξίες.

Αγοραστής ως προς ΣΜΕ: Αυτός που αναλαμβάνει την υποχρέωση να αγοράσει την εκάστοτε υποκείμενη αξία.

Ανοικτή θέση: Η εκάστοτε αποτύπωση των πάσης φύσης δικαιωμάτων ή υποχρεώσεων οποιουδήποτε παραγγελέα που απορρέουν από συναλλαγές επί παραγώγων στο Χ.Π.Α. Η αποτύπωση αυτή μπορεί να γίνει ως προς οποιοδήποτε σχετικό μέγεθος, ενδεικτικά αριθμό συμβάσεων, ποσότητα υποκείμενης αξίας ή αξία υποχρεώσεων ή δικαιωμάτων.

Ασφάλεια: Η αξία σε μετρητά ή άλλες κινητές αξίες ή η εγγυητική επιστολή πιστωτικού ιδρύματος που παρέχονται στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. από τα Μέλη του Χ.Π.Α. και της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. για την κάλυψη των υποχρεώσεών τους προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που απορρέουν από τον παρούσα απόφαση και το νόμο, όπως ισχύει.

ΑΧΕ: Ανώνυμη Χρηματιστηριακή Εταιρία που συνιστάται σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 1806/1988.

Δήλωση: Η δήλωση βούλησης που διαβιβάζεται προς την αγορά σύμφωνα με τους εκάστοτε ισχύοντες κανόνες διαπραγμάτευσης και συνιστά είτε προσφορά είτε αποδοχή άλλης δήλωσης με σκοπό την κατάρτιση χρηματιστηριακής συναλλαγής.

Δήλωση υπό όριο: Η δήλωση η οποία προσδιορίζει τιμή πέραν της οποίας ο αγοραστής δεν επιθυμεί να αγοράσει ή ο πωλητής να πουλήσει κατά περίπτωση.

Δικαίωμα προαίρεσης: Σύμβαση που παρέχει στον αγοραστή το δικαίωμα, αλλά όχι την υποχρέωση να αγοράσει ή να πουλήσει υπό προθεσμία την υποκείμενη αξία σε μία προκαθορισμένη τιμή.

Δικαίωμα αμερικανικού τύπου: Δικαίωμα προαίρεσης (option) η άσκηση του οποίου επιτρέπεται οποτεδήποτε εντός της καθορισμένης προθεσμίας.

Δικαίωμα προαίρεσης ευρωπαϊκού τύπου: Δικαίωμα προαίρεσης (option) η άσκηση του οποίου επιτρέπεται μόνο κατά την ημερομηνία λήξης της ορισμένης προθεσμίας.

Εκτός κύκλου συναλλαγή: Η χρηματιστηριακή συναλλαγή επί παραγώγου που καταρτίζεται εκτός συνεδρίασης του Χ.Π.Α., σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό.

Εντός κύκλου συναλλαγή: Η χρηματιστηριακή σύμβαση επί παραγώγου που καταρτίζεται στο πλαίσιο της συνεδρίασης του Χ.Π.Α. σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό.

ΕΠΕΥ: Επιχείρηση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (συμπεριλαμβανομένων των πιστωτικών ιδρυμάτων) κατά την έννοια του Ν. 2396/1996.

Επίδοση (Put): Η υποχρέωση αγοράς υποκείμενης αξίας από τον πωλητή δικαιώματος προαίρεσης που γεννάται με την άσκησή του.

ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.: Η Εταιρία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Παραγώγων Α.Ε.

Θεσμικός επενδυτής: Κάθε Ε.Π.Ε.Υ., εταιρία διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου, ασφαλιστική εταιρία και ασφαλιστικό ταμείο που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα.

Κ.Α.Α.: Το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε.

Κατηγορίες παραγώγων: οι εκάστοτε οριζόμενες από το Χ.Π.Α. ομάδες παραγώγων, τα χαρακτηριστικά ή και οι υποκείμενες αξίες των οποίων είναι ομοειδείς.

Κινητές αξίες: Οι κινητές αξίες σύμφωνα με το άρθρο 2 του ν. 2396/1996, σε συνδυασμό με το άρθρο 2 παρ. 2 του π.δ. 350/85, όπως ισχύει.

Κλήση (Call): Η υποχρέωση πώλησης υποκείμενης αξίας από τον πωλητή δικαιώματος προαίρεσης που γεννάται με την άσκησή του.

Κωδικός Διαπραγμάτευσης: ο αλφαριθμητικός κωδικός που τηρεί Μέλος του Χ.Π.Α., το Χ.Π.Α. και η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ανά παραγγελέα, μέσω του οποίου το Μέλος καταρτίζει για λογαριασμό του παραγγελέα χρηματιστηριακές συμβάσεις επί παραγώγων.

Κωδικός Εκκαθάρισης: ο αλφαριθμητικός κωδικός που τηρεί Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ανά παραγγελέα, μέσω του οποίου το Μέλος διενεργεί την εκκαθάριση των χρηματιστηριακών συμβάσεων επί παραγώγων που έχουν καταρτιστεί για λογαριασμό του παραγγελέα.

Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.: Οι Ε.Π.Ε.Υ. που έχουν κατά το νόμο το δικαίωμα συμμετοχής στη διαδικασία εκκαθάρισης των χρηματιστηριακών συμβάσεων που συνάπτονται στο Χ.Π.Α.

Μέλη του Χ.Π.Α.: Οι Ε.Π.Ε.Υ. που έχουν κατά το νόμο το δικαίωμα κατάρτισης χρηματιστηριακών συμβάσεων στο Χ.Π.Α.

Μέλη του Χ.Α.Α.: Οι Ε.Π.Ε.Υ. που έχουν κατά το νόμο το δικαίωμα κατάρτισης χρηματιστηριακών συμβάσεων στο Χ.Α.Α.

Όριο θέσης: Ο τυχόν περιορισμός που επιβάλλει εκάστοτε το Χ.Π.Α. ή και η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ως προς τη δυνατότητα οποιουδήποτε προσώπου να διατηρεί ανοικτή θέση ή και την δημιουργία ανοικτής θέσης ως προς την αγορά ως σύνολο.

Παραγγελέας: Κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, για λογαριασμό του οποίου Μέλος οργανωμένης χρηματιστηριακής αγοράς παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες, ιδίως χρηματιστηριακές συναλλαγές.

Παράγωγα ή Συναλλασσόμενος: Συμβάσεις επί χρηματοοικονομικών μέσων, ιδίως ΣΜΕ, συμβάσεις προαίρεσης, υπό προθεσμία και ανταλλαγής δικαιωμάτων επί κινητών αξιών, χρηματιστηριακών δεικτών, μέσων της χρηματαγοράς, συναλλάγματος και επιτοκίων δανεισμού.

Περιθώριο ασφάλισης: Η συνολική εκάστοτε αποτιμώμενη αξία σε μετρητά ή κινητές αξίες ή άλλες μορφές εξασφάλισης που παρέχεται από παραγγελέα μέσω Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. για την εξασφάλιση των εκάστοτε υποχρεώσεων του παραγγελέα προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. οι οποίες απορρέουν από την εκκαθάριση συναλλαγών του στο Χ.Π.Α.

Προμήθεια: Το ποσό που οφείλεται από Μέλος του Χ.Π.Α. ή και της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. στο Χ.Π.Α., στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. καθώς και σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, για τη λειτουργία, εκκαθάριση και διακανονισμό συναλλαγών επί παραγώγων εισηγμένων στο Χ.Π.Α.

Πωλητής ως προς δικαίωμα προαίρεσης: Αυτός που εισπράττει τίμημα δικαιώματος για την παραχώρηση δικαιώματος ως προς την υποκείμενη αξία.

Πωλητής ως προς ΣΜΕ: Αυτός που αναλαμβάνει την υποχρέωση να πωλήσει την υποκείμενη αξία.

Σ.Α.Τ.: Το Σύστημα Άϋλων Τίτλων του Κ.Α.Α.

Σειρά παραγώγου: Κατηγορία εισηγμένου παραγώγου, η οποία προσδιορίζεται με βάση το αν αφορά σε ανάληψη ή απόδοση, την ημερομηνία λήξης της ορισμένης προθεσμίας ή και την τιμή άσκησης.

ΣΜΕ (Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης): Σύμβαση που δεσμεύει τους αντισυμβαλλομένους να πωλήσουν ή αγοράσουν αντιστοίχως υπό προθεσμία την υποκείμενη αξία.

Σύστημα διαπραγμάτευσης: Το ηλεκτρονικό σύστημα διαπραγμάτευσης με τον διακριτικό τίτλο ΟΑΣΗΣ, όπως τυχόν αναμορφώνεται εκάστοτε με την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Π.Α.

Σύστημα εκκαθάρισης: Το ηλεκτρονικό σύστημα εκκαθάρισης με τον διακριτικό τίτλο ΟΑΣΗΣ, όπως τυχόν αναμορφώνεται εκάστοτε με την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

Τίμημα δικαιώματος: Το ποσό που οφείλει να καταβάλει παραγγελέας για την αγορά δικαιώματος προαίρεσης.

Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης: Το πιστωτικό ίδρυμα, στο οποίο τηρούνται περιθώρια ασφάλισης και ασφάλειες.

Τράπεζα Διακανονισμού: Το πιστωτικό ίδρυμα, στο οποίο διενεργείται ο ημερήσιος και οριστικός χρηματικός διακανονισμός συναλλαγών επί παραγώγων.

Υποκείμενες αξίες: Οι κινητές αξίες, οι δείκτες κινητών αξιών, οι αξίες της χρηματαγοράς και οι άλλες αξίες, συμβάσεις ή δείκτες, επί των οποίων παρέχεται δικαίωμα αγοράς ή πώλησης από παράγωγο ή βάσει των οποίων υπολογίζεται η χρηματιστηριακή αξία των παραγώγων.

Χρηματιστηριακές συναλλαγές: Οι συμβάσεις που καταρτίζονται στο Χ.Α.Α. και στο Χ.Π.Α. σύμφωνα με τους εκάστοτε ισχύοντες νόμους και κανονιστικές διατάξεις.

ΧΑΑ: Το Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών Α.Ε.

Χ.Π.Α.: Το Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών Α.Ε.

ΜΕΡΟΣ ΠΡΩΤΟ

ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι

Απόκτηση και διατήρηση ιδιότητας Μέλους ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

Άρθρο 2

Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

1. Τα Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. διακρίνονται σε:

α. Άμεσα Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. (direct clearing members)

β. Γενικά Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. (general clearing members)

2. Τα Άμεσα Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούνται να εκκαθαρίζουν αποκλειστικά συναλλαγές που διενεργούν τα ίδια ως Μέλη του Χ.Π.Α..

3. Τα Γενικά Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούνται να εκκαθαρίζουν συναλλαγές επί όλων των κατηγοριών των παραγώγων προϊόντων που έχουν συναφθεί από οποιοδήποτε Μέλος του Χ.Π.Α..

Άρθρο 3

Διαδικασία υποβολής και κρίσης των αιτήσεων για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

1. Η αίτηση υποβάλλεται σε έντυπο το οποίο χορηγείται από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

2. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται να δημοσιοποιήσει την υποβολή αίτησης και να καταστήσει δημόσια γνωστή την ταυτότητα της αιτούσας Ε.Π.Ε.Υ.

3. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται να ζητήσει από την αιτούσα Ε.Π.Ε.Υ. συμπληρωματικά στοιχεία, καθώς και επιβεβαίωση των υποβληθέντων. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. μπορεί να ζητήσει την αυτοπρόσωπη παράσταση ενώπιον οργάνων της ενός ή περισσοτέρων στελεχών της αιτούσας Ε.Π.Ε.Υ.

4. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δύναται να αναβάλει την έγκριση συμμετοχής Ε.Π.Ε.Υ. ως Μέλος της, για χρονικό διάστημα το οποίο κατά την κρίση της θα καθορίσει και το οποίο σε καμία περίπτωση δεν θα υπερβαίνει τους τρεις μήνες, εφόσον τα στοιχεία που προσκομίστηκαν από το υποψήφιο Μέλος δεν κρίνονται επαρκή ή επαρκώς τεκμηριωμένα για την κρίση της αίτησης.

5. Σε περίπτωση απόρριψης αίτησης υποψήφιας Ε.Π.Ε.Υ. για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., το Διοικητικό Συμβούλιο θα αιτιολογεί την απόφασή του. Ενδεικτικά αλλά όχι περιοριστικά, η ανεπιτυχής εκπλήρωση οποιασδήποτε προϋπόθεσης συνιστά λόγο απόρριψης αίτησης.

6. Σε περίπτωση απόρριψης αίτησης υποψήφιας Ε.Π.Ε.Υ. για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., αποδίδονται άτοκα σε αυτή τα πάσης φύσεως καταβληθέντα δικαιώματα εγγραφής Μέλους υπέρ της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

Άρθρο 4

Απόκτηση της ιδιότητας Μέλους ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

1. Η ιδιότητα του Μέλους ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. αποκτάται εφόσον εγκριθεί σχετική αίτηση του υποψηφίου προσώπου από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Γίνεται δεκτό πρόσωπο, το οποίο πληροί σωρευτικά τις προβλεπόμενες στο άρθρο 21 του ν. 2533/97, όπως ισχύει, προϋποθέσεις, καθώς και τις ακόλουθες:

α. Έχει καταβάλει ολοσχερώς τοις μετρητοίς τα δικαιώματα εγγραφής τα οποία προσδιορίζονται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η καταβολή θα πιστοποιείται με απόδειξη του πιστωτικού ιδρύματος στο οποίο διενεργείται η κατάθεση υπέρ της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

β. Ικανοποιεί κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. τις προϋποθέσεις του άρθρου 5 της παρούσας απόφασης και

γ. Έχει τηρήσει τη διαδικασία που ορίζεται στο άρθρο 3 της παρούσας απόφασης.

2. Για τη διατήρηση της ιδιότητάς του το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. καταβάλλει ετησίως, κατά τις ημερομηνίες που εκάστοτε η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ορίζει, το ποσό της ετήσιας συνδρομής που ορίζει με απόφασή του το Διοικητικό Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

3. Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. έχει το δικαίωμα να αποκλείσει το Μέλος από συμμετοχή στην εκκαθάριση συναλλαγών που καταρτίστηκαν στο Χ.Π.Α. για τη μη εμπρόθεσμη ικανοποίηση των υποχρεώσεων αυτού κατά τους όρους του παρόντος άρθρου, ενδεικτικά λόγω μη εκπλήρωσης των υποχρεώσεών του ως προς την παροχή ασφάλειας, μέχρι την πλήρη και ολοσχερή ικανοποίηση αυτών των υποχρεώσεων.

4. Σε περίπτωση καθυστέρησης καταβολής δικαιωμάτων από Μέλος σύμφωνα με τα παραπάνω επί του ποσού οφειλής θα λογίζεται τόκος υπερημερίας. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δεν θα οφείλει επιστροφή οποιουδήποτε δικαιώματος εγγραφής ή άλλης συνδρομής.

Άρθρο 5

Προϋποθέσεις λειτουργικής επάρκειας Μέλους ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

1. Το υποψήφιο Μέλος ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. οφείλει να διαθέτει τμήμα Εκκαθάρισης Συναλλαγών (Back Office). Στο τμήμα αυτό θα απασχολεί κατά κύρια απασχόληση ένα τουλάχιστον άτομο. Το άτομο αυτό πρέπει να διαθέτει σχετικό πιστοποιητικό που χορηγεί το Χ.Π.Α. και να ικανοποιεί τα κριτήρια προσωπικής καταλληλότητας του άρθρου 6 της παρούσας απόφασης. Το ίδιο άτομο δεν μπορεί να απασχολείται ταυτοχρόνως είτε σε τμήμα Διαπραγμάτευσης είτε σε τμήμα Ειδικού Διαπραγματευτή.

2. Το υποψήφιο Μέλος οφείλει να έχει εξασφαλίσει την άμεση και επαρκή αναπλήρωση των ατόμων της παραπάνω παραγράφου σε κάθε περίπτωση προσωρινής ή οριστικής αδυναμίας εκπλήρωσης των καθηκόντων του.

3. Το υποψήφιο Μέλος οφείλει να διαθέτει τμήμα Διαχείρισης Κινδύνου (Risk Management) για την αποτελεσματική παρακολούθηση και διαχείριση των κινδύνων που αναλαμβάνει ως Άμεσο ή Γενικό Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

4. Το υποψήφιο Μέλος οφείλει να διαθέτει την κατάλληλη λογιστική και πληροφοριακή υποδομή, υποστήριξη και κατάλληλα τεχνικά μέσα:

α. για την αποτελεσματική παρακολούθηση, διαχείριση και εκπλήρωση των υποχρεώσεων του ίδιου και των παραγγελέων του που απορρέουν από την εκκαθάριση συναλλαγών που έχουν καταρτισθεί στο Χ.Π.Α., ενδεικτικά αλλά όχι αποκλειστικά ως προς:

i. την παροχή ασφάλειας και περιθωρίου ασφάλισης
ii. την καταβολή τιμημάτων δικαιωμάτων
iii. την παρακολούθηση των ανοικτών θέσεων
iv. την άσκηση δικαιωμάτων
v. τον ημερήσιο και οριστικό διακανονισμό.
vi. την παρακολούθηση των ορίων θέσης που θέτει η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

β. για την αποτελεσματική παρακολούθηση, διαχείριση και εκπλήρωση των υποχρεώσεων των παραγγελέων προς αυτό και αυτού προς τους παραγγελείς του, ενδεικτικά αλλά όχι αποκλειστικά ως προς την παράδοση και παραλαβή αξιών που υπόκεινται σε παράγωγα εισηγμένα στο Χ.Π.Α., την είσπραξη και καταβολή μετρητών ή και παράδοση και παραλαβή αξιών κατά περίπτωση που αντιπροσωπεύουν περιθώριο ασφάλισης, τίμημα αγοράς ή πώλησης ή προϊόν άσκησης ή διακανονισμού παραγώγου, κατά περίπτωση.

γ. για την αποτελεσματική παρακολούθηση, διαχείριση και εκπλήρωση, κατά περίπτωση, των υποχρεώσεών του προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και τις εποπτικές αρχές.

δ. για την αποτελεσματική παρακολούθηση και διαχείριση των ορίων θέσης που θέτει το Μέλος προς τους παραγγελείς του.

5. Το Μέλος οφείλει να έχει καταρτίσει σύμβαση με πιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί ως Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης και με πιστωτικό ίδρυμα που λειτουργεί ως Τράπεζα Διακανονισμού, οι οποίες ικανοποιούν τους ελάχιστους όρους και προϋποθέσεις που εκάστοτε θέτει η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

6. Το Μέλος οφείλει να είναι ενεργός Χειριστής στο Σ.Α.Τ. του Κ.Α.Α., σύμφωνα με τις διατάξεις του Κανονι-

σμού Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών Συναλλαγών και Λειτουργίας του Σ.Α.Τ., όπως εκάστοτε ισχύει.

Άρθρο 6

Κριτήρια καταλληλότητας για τη στελέχωση τμημάτων Μελών ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

Τα φυσικά πρόσωπα της παρ. 1 του άρθρου 5 της παρούσας πρέπει να ικανοποιούν τα ακόλουθα κριτήρια καταλληλότητας:

α. Να μην έχουν καταδικαστεί για αδίκημα που αποτελεί κώλυμα πρόσληψης δημοσίου υπαλλήλου, σύμφωνα με τα εκάστοτε οριζόμενα στον Υπαλληλικό Κώδικα.

β. Να μην έχουν υποστεί κύρωση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή αντίστοιχη εποπτεύουσα αρχή άλλου κράτους-μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή τρίτου κράτους που να αποκλείει τη συμμετοχή τους στην παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.

γ. Να μη συμμετέχουν ως μέλη διοικητικού συμβουλίου ή απασχολούνται ως διευθύνοντες υπάλληλοι ή ελεγκτές σε οποιοδήποτε πρόσωπο, το οποίο εκδίδει υποκείμενες αξίες παραγώγου εισηγμένου στο Χ.Π.Α.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙ

Συμμετοχή τρίτων στην εκκαθάριση

Άρθρο 7

Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης

Κάθε Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. υποχρεούται να συνεργάζεται με μία τουλάχιστον Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης για την τήρηση των χρηματικών λογαριασμών περιθωρίων ασφάλισης. Τα εγκεκριμένα από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. πιστωτικά ιδρύματα, τα οποία δύνανται να τηρούν τους παραπάνω λογαριασμούς είναι τα κάτωθι:

α. Alpha Bank
β. Εθνική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.
γ. Εμπορική Τράπεζα της Ελλάδος Α.Ε.
δ. HSBC Bank PLC
ε. Societe Generale
στ. Telesis Τράπεζα Επενδύσεων Α.Ε.
ζ. Τράπεζα Εργασίας Α.Ε.
η. Τράπεζα EFG Eurobank A.E.
θ. Τράπεζα Πειραιώς Α.Ε.

Άρθρο 8

Τράπεζα Διακανονισμού

1. Για το διακανονισμό του συνόλου των συναλλαγών που εκκαθαρίζει, κάθε Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. υποχρεούται να συνεργάζεται με πιστωτικό ίδρυμα που έχει εγκριθεί από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ως Τράπεζα Διακανονισμού. Σε περίπτωση ύπαρξης περισσότερων Τραπεζών Διακανονισμού, το Μέλος διατηρεί δικαίωμα επιλογής μεταξύ των Τραπεζών αυτών.

2. Η εγκεκριμένη από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Τράπεζα Διακανονισμού είναι η Alpha Bank.

3. Τα Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. διατηρούν στην Τράπεζα Διακανονισμού:

α. ειδικό λογαριασμό ("Χρηματικό λογαριασμό εξόδων"), στον οποίο καταβάλλουν τα πάσης φύσης οφειλόμενα δικαιώματα, έξοδα και προμήθειες υπέρ ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., Χ.Π.Α. και τρίτων,

β. συγκεντρωτικό λογαριασμό χρηματικών διακανονισμών παραγγελέων,

γ. λογαριασμό χρηματικών διακανονισμών Μέλους για ίδιες συναλλαγές.

4. Σε περίπτωση που Τράπεζα Διακανονισμού είναι και Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. τους λογαριασμούς των στοιχείων (β) και (γ) της παραγράφου 3 του παρόντος άρθρου σε αυτή διατηρεί στο όνομά της η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Η καταβολή των πάσης φύσεως δικαιωμάτων, εξόδων και προμηθειών υπέρ ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., Χ.Π.Α. και τρίτων διενεργείται απευθείας στους τηρούμενους για το σκοπό αυτό λογαριασμούς ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και Χ.Π.Α. αντίστοιχα.

Άρθρο 9

Παράδοση υποκείμενων αξιών

Εάν σύμφωνα με τα ειδικότερα χαρακτηριστικά του προϊόντος ο διακανονισμός της συναλλαγής συνεπάγεται τη παράδοση της υποκείμενης αξίας, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. αναθέτει το διακανονισμό παρομοίων συναλλαγών, όσον αφορά στο σκέλος της παράδοσης και ανάλογα με το είδος της υποκείμενης αξίας, στο ΚΑΑ, σε Τράπεζες Περιθωρίου Ασφάλισης, σε Τράπεζα Διακανονισμού ή και στο Σύστημα Λογιστικής Παρακολούθησης Άϋλων Τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου που τελεί υπό τη διαχειριστική ευθύνη της Τράπεζας της Ελλάδος.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙΙ

Διαφάνεια των συναλλαγών και εποπτεία

Άρθρο 10

Στοιχεία παραγγελέων/κωδικοί διαπραγμάτευσης & εκκαθάρισης

1. Η γνωστοποίηση των στοιχείων παραγγελέων Μέλους ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. θα περιλαμβάνει υποχρεωτικά τα εξής:

α. τα στοιχεία αναγνώρισης του παραγγελέα

β. τον Κωδικό αριθμό της Μερίδας Επενδυτή και Λογαριασμού Αξιών του παραγγελέα στο Σ.Α.Τ.

γ. τον κωδικό του παραγγελέα που έχει παράσχει το Μέλος σε αυτόν (κωδικό εκκαθάρισης)

δ. τον κωδικό διαπραγμάτευσης του παραγγελέα που έχει παράσχει Μέλος του Χ.Π.Α.

ε. την εξουσιοδότηση χρήσης του παραγγελέα προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

στ. τον αριθμό λογαριασμού, τον οποίο το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. τηρεί για λογαριασμό του παραγγελέα στην Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης.

2. Για κάθε νέο κωδικό εκκαθάρισης, το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ανοίγει χρηματικό λογαριασμό σε Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 22 παρ. 2 του ν. 2533/1997, όπως ισχύει, στο όνομα του αντίστοιχου παραγγελέα.

3. Για κάθε νέο κωδικό διαπραγμάτευσης, το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που αναλαμβάνει την εκκαθάριση των συναλλαγών που διενεργούνται μέσω του κωδικού αυτού, οφείλει να προβεί στη γνωστοποίηση της παραγράφου 1 του παρόντος άρθρου.

4. Απαγορεύεται η τήρηση από Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. περισσοτέρων κωδικών εκκαθάρισης για λογαριασμό του ιδίου παραγγελέα.

5. Τα πλήρη στοιχεία των παραγγελέων θα είναι σε κάθε περίπτωση διαθέσιμα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στο Χ.Π.Α. και την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π..

ΜΕΡΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ

Κανόνες Εκκαθάρισης των Εισηγμένων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι

Γενικό Μέρος

Άρθρο 11

Γενική διάταξη

Με την επιφύλαξη των διατάξεων του ν. 2533/1997 (ΦΕΚ Α΄ 228), όπως ισχύει, καθώς και των διατάξεων της παρούσας απόφασης και των κανονιστικών αποφάσεων του Χ.Π.Α., απαγορεύεται η εκχώρηση δικαιωμάτων ή η μεταβίβαση υποχρεώσεων που απορρέουν από ανοιχτές θέσεις συμβάσεων επί παραγώγων ή η μεταβίβαση έννομης σχέσης από συμβάσεις επί παραγώγων ή η μεταφορά ανοιχτής θέσης μεταξύ κωδικών εκκαθάρισης διαφορετικών παραγγελέων. Εκχώρηση ή μεταβίβαση, κατά παρέκκλιση των ανωτέρω, είναι αυτοδικαίως άκυρη έναντι της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π..

Άρθρο 12

Προϋποθέσεις Εκκαθάρισης Συναλλαγών

1. Τα Μέλη είναι υποχρεωμένα να είναι ενήμερα ως προς τις υποχρεώσεις τους προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., συμπεριλαμβανομένης και της υποχρέωσης παροχής ασφάλειας, για την κάλυψη των πάσης φύσεως υποχρεώσεών τους προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

2. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δύναται να μην καταχωρεί συναλλαγή προς εκκαθάριση για λογαριασμό παραγγελέα, εφόσον ο παραγγελέας και το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που τον εκπροσωπεί στην εκκαθάριση, δεν είναι ενήμεροι ως προς την εκπλήρωση του συνόλου των υποχρεώσεών τους προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. κατά το χρόνο της καταχώρισης. Κατ' εξαίρεση, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. καταχωρεί συναλλαγή προς εκκαθάριση για λογαριασμό παραγγελέα σε περίπτωση που:

α. Η συναλλαγή έχει καταρτισθεί για το κλείσιμο ανοικτής θέσης και έχει παρασχεθεί σχετική γνωστοποίηση από το Μέλος του Χ.Π.Α. προς το Χ.Π.Α. και την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ή

β. η συναλλαγή έχει καταρτισθεί από ή κατ' εντολή της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

Σε περίπτωση μη καταχώρισης συναλλαγής σύμφωνα με τα παραπάνω, η συναλλαγή καταχωρείται στο λογαριασμό του Μέλους του Χ.Π.Α. που την κατήρτισε. Κάθε ανοικτή θέση που δημιουργείται από παρόμοια καταχώρηση μπορεί να διατηρηθεί μόνο για εύλογο χρονικό διάστημα.

Άρθρο 13

Σύστημα Εκκαθάρισης

Η εκκαθάριση των συναλλαγών που καταρτίζονται στο Χ.Π.Α. γίνεται αποκλειστικά μέσω του Συστήματος Εκκαθάρισης της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Σε ειδικές περιπτώσεις ανωτέρας βίας, όταν η εκκαθάριση μέσω του Συστήματος Εκκαθάρισης δεν είναι εφικτή για χρονικό διάστημα το οποίο κατ' εκτίμηση ενδέχεται να προκαλέσει διαταραχή στην ομαλή λειτουργία της αγοράς και βλάβη στα συμφέροντα των επενδυτών, το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. μπορεί να εγκρίνει την προσωρινή εκκαθάριση των συναλλαγών που καταχωρούνται με άλλο πρόσφορο μέσο ή μέσα και αντίστοιχες διαδικασίες.

Άρθρο 14

Συναλλαγές προς εκκαθάριση

1. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. εκκαθαρίζει συναλλαγές επί παραγώγων σύμφωνα με κατάσταση που της διαβιβάζει για κάθε συνεδρίασή του το Χ.Π.Α. και εφόσον προηγουμένως επέλθουν τυχόν διορθώσεις λαθών ή άλλες μεταβολές των αρχικά καταχωρημένων στοιχείων συναλλαγών, με τους όρους και τις προϋποθέσεις που προβλέπονται σε σχετική απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Π.Α. που εκδίδεται κατ' εξουσιοδότηση του άρθρου 31 παρ. 3 του ν. 2533/97, όπως ισχύει.

2. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δεν έχει ευθύνη για τα στοιχεία συναλλαγών που της διαβιβάζονται προς εκκαθάριση.

3. Μέλος του Χ.Π.Α. δύναται να μεταθέτει την εκκαθάριση συναλλαγών που καταρτίζει σε Γενικά Μέλη ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., εφόσον έχει καταρτίσει με αυτά σύμβαση μετάθεσης της εκκαθάρισης.

Άρθρο 15

Εκκαθάριση βάσει επαρκών στοιχείων

Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. εκκαθαρίζει μόνο συναλλαγές, ως προς τις οποίες της παρέχονται επαρκώς τα ακόλουθα στοιχεία:

α. Κωδικό αναγνώρισης Μέλους Χ.Π.Α. και Μέλους ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. για κάθε παραγγελέα

β. Σειρά παραγώγου

γ. Αγορά ή πώληση ή άσκηση δικαιώματος

δ. Ποσότητα

ε. Τιμή

στ. Κωδικό εκκαθάρισης για κάθε παραγγελέα

Άρθρο 16

Ανακοινώσεις

Κάθε ανακοίνωση της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. προς τα Μέλη της γίνεται μέσω του Συστήματος Εκκαθάρισης ή και με άλλο μέσο ή μέσα της επιλογής του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Οι ανακοινώσεις θεωρούνται ληφθείσες από τα Μέλη με την καταχώρησή τους στο Σύστημα Εκκαθάρισης.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙ

Ειδικό Μέρος

Άρθρο 17

Λειτουργίες Εκκαθάρισης

Η εκκαθάριση και ο διακανονισμός των συναλλαγών από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. περιλαμβάνει τις εξής επιμέρους ενέργειες:

α. Διακανονισμό των τιμημάτων δικαιώματος,

β. Ημερήσια αποτίμηση ,

γ. Γνωστοποίηση στα Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων ως προς την εκκαθάριση,

δ. Ημερήσιο, περιοδικό και τελικό χρηματικό διακανονισμό, των παράγωγων προϊόντων,

ε. Άσκηση των δικαιωμάτων προαίρεσης,

στ. Παράδοση υποκείμενων αξιών, όπου προβλέπεται,

ζ. Αναπροσαρμογή των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων σε περίπτωση εταιρικών πράξεων επί των υποκείμενων αξιών

η. Είσπραξη δικαιωμάτων και προμηθειών που οφείλονται στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., στο Χ.Π.Α., στο Κ.Α.Α. και σε κάθε εμπλεκόμενο πρόσωπο ή φορέα,

θ. Υπολογισμό των απαιτήσεων παροχής περιθωρίου ασφάλισης και ασφαλειών,

ι. Υπολογισμό και παρακολούθηση ορίων θέσης,

ια. Επιβεβαίωση της εκπλήρωσης υποχρεώσεων των Μελών και των παραγγελέων,

ιβ. Διαχείριση υπερημεριών ως προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και

ιγ. Μεταβίβαση λογαριασμών εκκαθάρισης σε άλλο Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

Άρθρο 18

Διακανονισμός τιμήματος δικαιώματος προαίρεσης

Ο διακανονισμός τιμήματος δικαιώματος συντελείται την επόμενη της συναλλαγής ημέρα. Το τίμημα δικαιώματος οφείλεται από τον αγοραστή στον πωλητή και εξοφλείται με καταβολή τοις μετρητοίς ή συμψηφιστικά, υποχρεωτικά μέσω της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

Άρθρο 19

Ημερήσια αποτίμηση και συμψηφισμός

1. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. αποτιμά μετά το πέρας κάθε συνεδρίασης του Χ.Π.Α. την αξία των πάσης φύσεως απαιτήσεων και υποχρεώσεων που αντιστοιχούν σε ανεκκαθάριστες συναλλαγές, βάσει των τιμών των υποκείμενων σε κάθε περίπτωση αξιών και των αντίστοιχων τιμών διακανονισμού.

2. Εκτός εάν άλλως προβλέπουν οι προδιαγραφές του παραγώγου προϊόντος ή ρητά δηλωθεί από τον παραγγελέα ο μη συμψηφισμός, η καταχώριση σε κωδικό εκκαθάρισης του παραγγελέα συναλλαγής επί παραγώγου επιτρέπει τον αυτόματο συμψηφισμό των ανοιχτών θέσεων.

Άρθρο 20

Γενικές αρχές χρηματικού διακανονισμού

1. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. υπολογίζει καθημερινά, ως προς κάθε κωδικό εκκαθάρισης, τις χρηματικές απαιτήσεις και δικαιώματα, όπως αυτά απορρέουν από την περιγραφή των αντίστοιχων χαρακτηριστικών των παράγωγων προϊόντων. Οι χρηματικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις συμψηφίζονται σε κάθε περίπτωση ανά κωδικό εκκαθάρισης ανά ημέρα.

2. Ο χρηματικός διακανονισμός των παραγώγων γίνεται μεταξύ της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και των Μελών της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που εκπροσωπούν τους παραγγελείς με χρεοπιστώσεις, κατά περίπτωση, του λογαριασμού διακανονισμού της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και των αντίστοιχων συγκεντρωτικών λογαριασμών χρηματικού διακανονισμού που τηρούν τα Μέλη για λογαριασμό παραγγελέων στην Τράπεζα Διακανονισμού. Σε περίπτωση που το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. εκκαθαρίζει συναλλαγές που καταχωρήθηκαν στον κωδικό εκκαθάρισης του Μέλους, ο διακανονισμός των συναλλαγών αυτών γίνεται απευθείας μέσω του λογαριασμού χρηματικού διακανονισμού του Μέλους στην Τράπεζα Διακανονισμού.

3. Οι πάσης φύσης υποχρεώσεις ημερήσιου διακανονισμού πρέπει να εκπληρώνονται το αργότερο τριάντα λεπτά (30') πριν από την έναρξη της αμέσως επόμενης συνεδρίασης του Χ.Π.Α.

Άρθρο 21

Άσκηση δικαιώματος προαίρεσης

1. Η δήλωση άσκησης δικαιώματος προαίρεσης παρέχεται στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. μέσω του ηλεκτρονικού συστήματος εκκαθάρισης (ΟΑΣΗΣ). Οποιοδήποτε άλλο μέσο γνωστοποίησης δεν ισχύει έναντι της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και δεν παράγει οποιοδήποτε αποτέλεσμα ακόμα και αν έχει περιέλθει σε γνώση της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

2. Η άσκηση του δικαιώματος προαίρεσης γίνεται μέχρι και μισή ώρα μετά τη λήξη της συνεδρίασης και είναι ελεύθερα ανακλητή μέχρι την ώρα αυτή.

3. Η άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης μπορεί να προέλθει είτε λόγω λήψης από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δήλωσης άσκησης είτε αυτομάτως κατά την ημερομηνία λήξης, όπως αναλυτικότερα αναφέρεται παρακάτω:

α. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται να προκαλέσει την άσκηση δικαιώματος προαίρεσης χωρίς την δήλωση άσκησης του δικαιούχου ως προς δικαιώματα προαίρεσης που δεν συνεπάγονται την παράδοση υποκείμενης αξίας και εφόσον κατά την κρίση της η άσκηση του δικαιώματος δημιουργεί στον δικαιούχο την απαίτηση είσπραξης αξίας.

β. Σε κάθε άλλη περίπτωση και στην περίπτωση που δικαιούχος γνωστοποιήσει στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ότι δεν επιθυμεί την άσκηση δικαιώματός του αυτομάτως από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., η άσκηση δικαιώματος γίνεται μόνο μέσω δήλωσης του δικαιούχου.

4. Σε περίπτωση άσκησης δικαιωμάτων προαίρεσης η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται να επιλέξει τυχαία με μέθοδο της επιλογής της τον κωδικό εκκαθάρισης, επί του οποίου θα ασκήσει με τη σειρά της το ίδιο δικαίωμα.

Άρθρο 22

Παράδοση υποκείμενων αξιών

1. Ο διακανονισμός παράγωγου που συνεπάγεται παράδοση υποκείμενης αξίας ολοκληρώνεται εντός της προθεσμίας που καθορίζεται στην αντίστοιχη περιγραφή των χαρακτηριστικών του παραγώγου προϊόντος.

2. Η παράδοση της υποκείμενης αξίας γίνεται σε κάθε περίπτωση βάσει της αρχής της παράδοσης έναντι καταβολής του τιμήματος, εκτός αν προβλέπεται πίστωση του τιμήματος από τα χαρακτηριστικά του παραγώγου προϊόντος.

3. Δεν επιτρέπεται ο συμψηφισμός υποχρεώσεων παράδοσης με απαιτήσεις παραλαβής υποκειμένων αξιών εφόσον αφορούν διαφορετικές ημερομηνίες διακανονισμού.

4. Εφόσον οι παραδοτέες αξίες παρακολουθούνται από το Σ.Α.Τ. του Κ.Α.Α., η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. αναλαμβάνει τις σχετικές αξίες από τον τηρούμενο στο Σ.Α.Τ. Λογαριασμό Χειριστή της Μερίδας Επενδυτή του υπόχρεου προς παράδοση παραγγελέα, Χειριστής του οποίου είναι το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που εκπροσωπεί τον παραγγελέα στην εκκαθάριση των συναλλαγών του επί παραγώγων και τις μεταφέρει στην Μερίδα ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Για την παράδοση από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. προς παραγγελέα, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. μεταφέρει τις εν λόγω κινητές αξίες στον παραπάνω Λογαριασμό Χειριστή της Μερίδας Επενδυτή του δικαιούχου παραγγελέα.

5. Κατ' εξαίρεση, η παράδοση άϋλων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου προς παραγγελείς, οι οποίοι έχουν την ιδιότητα του φορέα του Συστήματος Λογιστικής Παρακολούθησης Άϋλων Τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, που τελεί υπό τη διαχειριστική ευθύνη της Τράπεζας της Ελλάδος, διενεργείται σε λογαριασμούς των παραγγελέων στο σύστημα αυτό. Ειδικότερα, η παράδοση προς παραγγελέα διενεργείται απευθείας στο Λογαριασμό Ιδίου

Χαρτοφυλακίου αυτού, ενώ η παράδοση προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. στον Λογαριασμό Ιδίου Χαρτοφυλακίου για Παράδοση προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. του παραγγελέα. Οι παραπάνω μεταφορές κινητών αξιών διενεργούνται από το Κ.Α.Α. με την ιδιότητά του ως φορέα του Συστήματος Λογιστικής Παρακολούθησης Άϋλων Τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου κατ' εντολή της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

6. Ειδικότερα, και προκειμένου για παραλαβή μετοχών από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. σε εκτέλεση σχετικών υποχρεώσεων που προκύπτουν από συμβάσεις πώλησης μετοχών με σύμφωνο επαναγοράς και αγοράς μετοχών με σύμφωνο επαναπώλησης, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. αναλαμβάνει τις προς παράδοση μετοχές κατά τη διαδικασία της παραγράφου 4 του παρόντος άρθρου, εφόσον το παραπάνω Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. έχει προσδιορίσει τις μετοχές αυτές ως "μετοχές προς παράδοση στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π." σύμφωνα με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών Συναλλαγών και Λειτουργίας του Συστήματος Άϋλων Τίτλων (Απόφαση της 154ης/16-3-1999 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β΄ 900), όπως ισχύει).

Άρθρο 23

Μεταβολές των χαρακτηριστικών των υποκειμένων αξιών

1. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. θα αναπροσαρμόζει αντίστοιχα τα δικαιώματα και τις υποχρεώσεις που απορρέουν από την εκκαθάριση συναλλαγών επί παραγώγων, εφόσον λάβουν χώρα εταιρικές πράξεις ή άλλα γεγονότα που μεταβάλλουν οποιοδήποτε από τα χαρακτηριστικά των υποκειμένων αξιών.

2. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. θα προβαίνει στις εν λόγω αναπροσαρμογές, κατά την ημέρα που λαμβάνει χώρα η εταιρική πράξη ή το γεγονός, και θα ακολουθεί τις μεθόδους αναπροσαρμογής που προβλέπονται στα ειδικότερα χαρακτηριστικά των προϊόντων.

3. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και το Χ.Π.Α. γνωστοποιούν στα Μέλη τους τις παραπάνω αναπροσαρμογές το αργότερο την ημέρα που λαμβάνουν χώρα.

Άρθρο 24

Είσπραξη τελών και προμηθειών

Κατά το χρόνο και τη διαδικασία του διακανονισμού χρηματικών απαιτήσεων και υποχρεώσεων, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. μεριμνά για την είσπραξη και απόδοση, κατά περίπτωση, στους δικαιούχους κάθε ποσού που οφείλεται στο Χ.Π.Α., την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., στο ΚΑΑ και σε κάθε άλλο οργανισμό (με την εξαίρεση των πάσης φύσεως Ε.Π.Ε.Υ. που συμμετέχουν στις συναλλαγές ως επαγγελματίες διαμεσολαβητές) που έχει απαίτηση αμοιβής λόγω της συμμετοχής του στη διαδικασία διαπραγματεύσεων και εκκαθάρισης συναλλαγών στο Χ.Π.Α. Ο διακανονισμός των πάσης φύσης τελών και προμηθειών συντελείται κατά την ημέρα του διακανονισμού, από τον οποίο αυτά προκύπτουν.

Άρθρο 25

Υποχρέωση παροχής περιθωρίου ασφάλισης

1. Ο υπολογισμός των απαιτήσεων παροχής περιθωρίου ασφάλισης γίνεται από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ανά κωδικό εκκαθάρισης. Ειδικότερα, στον υπολογισμό των περιθωρίων ασφάλισης η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. λαμβάνει υπόψη της τα εξής επιμέρους στοιχεία:

α. τις ανοικτές θέσεις των παραγγελέων,

β. τις τιμές αποτίμησης με μέθοδο της επιλογής της των υποκείμενων αξιών,

γ. τη μεταβλητότητα των υποκείμενων αξιών, όπως ορίζεται εκάστοτε από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. με μέθοδο της επιλογής της,

δ. τα χαρακτηριστικά κάθε παραγώγου, ως προς το οποίο ο κωδικός εκκαθάρισης εμφανίζει ανοικτές θέσεις.

2. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται οποτεδήποτε να μεταβάλει τις μεθόδους υπολογισμού και αποτίμησης οποιασδήποτε μεταβλητής για τον καθορισμό του περιθωρίου ασφάλισης.

3. Σε περίπτωση που το απαιτούμενο περιθώριο ασφάλισης ανά κωδικό εκκαθάρισης υπερβαίνει σε αξία το υπόλοιπο του περιθωρίου ασφάλισης που έχει ήδη παρασχεθεί ως προς τον κωδικό αυτό, όπως εκάστοτε αυτό αποτιμάται από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. με μέθοδο της επιλογής της, το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που έχει την ευθύνη του παραπάνω κωδικού λαμβάνει γνωστοποίηση των απαιτουμένων περιθωρίων ασφάλισης ανά κωδικό εκκαθάρισης από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. το αργότερο μέχρι τις 8.00 π.μ. της αμέσως επόμενης εργάσιμης ημέρας και υποχρεούται να εξασφαλίσει την κάλυψη του ελλείμματος με καταβολή μετρητών το αργότερο μισή ώρα (30') πριν από την έναρξη της συνεδρίασης του Χ.Π.Α. της ίδιας ημέρας.

4. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται οποτεδήποτε να αυξάνει την απαίτησή της ως προς την παροχή πρόσθετων περιθωρίων ασφάλισης και να θέτει προθεσμία για την παροχή τους κατά την εκτίμησή της του επερχόμενου κινδύνου.

5. Η παροχή περιθωρίου ασφάλισης προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. είναι δυνατή:

Α) με την κατάθεση μετρητών σε λογαριασμό παραγγελέα του άρθρου 22 παρ. 2 του ν. 2533/1997(ΦΕΚ Α΄ 228), όπως ισχύει, ή και

Β) με τη μεταφορά κινητών αξιών από Λογαριασμό Χειριστή, Χειριστής του οποίου είναι το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που διαχειρίζεται τον κωδικό εκκαθάρισης του παραγγελέα, σε Λογαριασμό Χειριστή της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., στη Μερίδα Επενδυτή του παραγγελέα στο Σ.Α.Τ. του Κ.Α.Α., σύμφωνα με την Απόφαση της 154ης/16-3-1999 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς (ΦΕΚ Β΄ 900), όπως εκάστοτε ισχύει, σχετικά με τον Κανονισμό Εκκαθάρισης Χρηματιστηριακών Συναλλαγών και Λειτουργίας του Συστήματος Άϋλων Τίτλων, υπό τις εξής προϋποθέσεις:

α. Η μεταφορά διενεργείται από το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που διαχειρίζεται τον σχετικό κωδικό εκκαθάρισης του παραγγελέα.

β. Το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που διενεργεί τη μεταφορά δηλώνει προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., με μέσο που κατά περίπτωση προσδιορίζει η τελευταία, ότι οι μεταφερόμενες αξίες παρέχονται ως περιθώριο ασφάλισης.

γ) Κινητές αξίες που γίνονται αποδεκτές ως περιθώριο ασφάλισης πρέπει να:

(i) είναι αποκλειστικής κυριότητας του παραγγελέα, ελεύθερες από κάθε βάρος, κατάσχεση, απαίτηση ή δικαίωμα τρίτου ή άλλη δέσμευση, συμπεριλαμβανομένων, ενδεικτικά, των δεσμεύσεων για συμμετοχή σε γενική συνέλευση και άσκηση δικαιωμάτων μειοψηφίας.

(ii) είναι ελεύθερα διαπραγματεύσιμες και

(iii) πληρούν τα εκάστοτε οριζόμενα από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. κριτήρια, που συναρτώνται , ενδεικτικά, με την κεφαλαιοποίηση της εκδότριας εταιρίας, τη συμμετοχή των κινητών αξιών στο δείκτη FTSE/ASE-20, FTSE/ASE

Mid-40 ή στο Γενικό Δείκτη του Χ.Α.Α., τη διασπορά των κινητών αξιών.

δ) Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. βάσει των παραπάνω κριτηρίων εκδίδει σε τακτά χρονικά διαστήματα κατάσταση κινητών αξιών, που μπορούν να παρασχεθούν ως περιθώριο ασφάλισης. Η παραπάνω κατάσταση ανακοινώνεται στα Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

ε) Το νόμιμο ενέχυρο της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. σε κινητές αξίες που έχουν παρασχεθεί ως περιθώριο ασφάλισης:

(i) Εκτείνεται αυτοδίκαια σε κινητές αξίες:

- που διανέμονται από την εκδότρια εταιρία χωρίς αντάλλαγμα ή συνεπεία διασπάσεων (split) ή συνενώσεων αξιών (reverse split).

- που προκύπτουν από μεταβολές στο νομικό πρόσωπο της εκδότριας εταιρίας, ιδίως λόγω συγχώνευσης ή διάσπασης με οποιαδήποτε μορφή.

(ii) Δεν εκτείνεται σε δικαιώματα:

- προτίμησης, που έχουν αποκοπεί, ενδεικτικά σε δικαιώματα προτίμησης λόγω αυξήσεως μετοχικού κεφαλαίου ή λόγω έκδοσης μετατρέψιμου ομολογιακού δανείου.

- επί μερισμάτων ή τόκων.

στ) Κατά το χρόνο που οι κινητές αξίες βρίσκονται υπό τη διαχείριση της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ως περιθώριο ασφάλισης, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δε δικαιούται να ασκήσει τα δικαιώματα ψήφου που απορρέουν από αυτές.

ζ) Για την αποτίμηση από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. των παρασχεθεισών ως περιθώριο ασφάλισης κινητών αξιών εφαρμόζονται οι ακόλουθοι κανόνες:

(i) Η αξία των κινητών αξιών αποτιμάται με βάση την τιμή κλεισίματος της τελευταίας συνεδρίασης της αγοράς, στην οποία οι κινητές αξίες αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης.

(ii) Εφαρμόζεται συντελεστής βαρύτητας ανά κινητή αξία επί της παραπάνω τιμής κλεισίματος, η τιμή του οποίου, έστω και μηδενική, καθορίζεται εκάστοτε κατά την απόλυτη κρίση της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

η) Κατόπιν σχετικής αίτησης του Μέλους της ΕΤ.Ε.ΣΕ.Π., που εκπροσωπεί τον παραγγελέα, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δύναται, αλλά δεν υποχρεούται, να μεταφέρει τις παρασχεθείσες ως περιθώριο ασφάλισης κινητές αξίες στο Λογαριασμό Χειριστή του Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. στη Μερίδα Επενδυτή του παραγγελέα.

Γ) Κατ΄εξαίρεση των υπό στοιχ. (Β) οριζομένων, σε περίπτωση παροχής περιθωρίου ασφάλισης σε άϋλους τίτλους του Ελληνικού Δημοσίου από παραγγελέα που είναι φορέας του Συστήματος Παρακολούθησης Άϋλων Τίτλων της Τράπεζας της Ελλάδος, με τη μεταφορά των τίτλων από το λογαριασμό Ιδίου Χαρτοφυλακίου του φορέα σε δεσμευμένο λογαριασμό του, που τηρείται στην Τράπεζα της Ελλάδος, σύμφωνα με τον Κανονισμό Λειτουργίας του Συστήματος Παρακολούθησης Συναλλαγών επί Τίτλων με Λογιστική Μορφή (Άϋλοι Τίτλοι) της Τράπεζα της Ελλάδος. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. θα συμπεριλαμβάνει στο παρασχεθέν περιθώριο ασφάλισης του παραγγελέα τις παραπάνω αξίες εφόσον λάβει σχετική επιβεβαίωση της μεταφοράς των τίτλων από την Τράπεζα της Ελλάδος.

Δ) Σε περίπτωση παροχής περιθωρίου ασφάλισης σε άϋλους τίτλους του Ελληνικού Δημοσίου από παραγγελέα μη φορέα, κατ' εξαίρεση των υπό στοιχ.(Β) οριζομένων και μέχρι το Κ.Α.Α. να καταστεί ενεργός φορέας του Συστήματος Παρακολούθησης Άυλων Τίτλων της Τράπεζας της Ελλάδος, με τη μεταφορά άυλων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου από το λογαριασμό πελατείας του Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., που τηρεί το σχετικό κωδικό εκκαθάρισης του παραγγελέα και είναι φορέας του Συστήματος Παρακολούθησης Άυλων Τίτλων της Τράπεζας της Ελλάδος, σε δεσμευμένο λογαριασμό πελατείας, που τηρείται στην Τράπεζα της Ελλάδος. Η ελάχιστη ονομαστική αξία των παρεχόμενων ως περιθώριο ασφάλισης τίτλων ανά παραγγελέα είναι 300.000.000 δραχμές. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. θα συμπεριλαμβάνει στο παρασχεθέν περιθώριο ασφάλισης του παραγγελέα τις παραπάνω αξίες εφόσον λάβει σχετική επιβεβαίωση της μεταφοράς των τίτλων από την Τράπεζα της Ελλάδος.

6. Εφόσον η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. γνωστοποιήσει σε Μέλος της ότι το απαιτούμενο περιθώριο ασφάλισης κωδικού εκκαθάρισης είναι χαμηλότερο της κατά το χρόνο αυτό αξίας του υπολοίπου περιθωρίου ασφάλισης του ίδιου κωδικού εκκαθάρισης και με την εξαίρεση των προβλεπομένων στην παράγραφο 7 του παρόντος άρθρου, το Μέλος δύναται να αναλάβει το ποσό της διαφοράς αυτής μόνο από τον αντίστοιχο λογαριασμό και να το αποδώσει στον δικαιούχο.

7. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. μπορεί να αρνείται την χρέωση του υπολοίπου λογαριασμού περιθωρίου ασφάλισης παρά τη λήψη σχετικού αιτήματος από το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που κινεί τον αντίστοιχο λογαριασμό εκκαθάρισης και παρότι το διαθέσιμο υπόλοιπο υπερβαίνει σε αξία το ελάχιστο απαιτούμενο ποσό περιθωρίου ασφάλισης, σε περίπτωση που η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. εκτιμά ότι η υπερβάλλουσα αξία ενδέχεται να χρησιμοποιηθεί για την κάλυψη άλλων πιθανών απαιτήσεών της.

8. Η Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης υποχρεούται να τηρεί το χρηματικό λογαριασμό ασφαλειών ή περιθωρίου ασφάλισης για τις δικές της συναλλαγές σε άλλο πιστωτικό ίδρυμα, που έχει εγκριθεί από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ως Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης.

Άρθρο 26

Υποχρέωση παροχής ασφάλειας υπέρ της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

1. Για τις υποχρεώσεις του προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που απορρέουν από την παρούσα απόφαση και το νόμο, κάθε Μέλος του Χ.Π.Α. και της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. παρέχει ασφάλεια υπέρ της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται οποτεδήποτε να κάνει χρήση των παρασχεθεισών ασφαλειών από το Μέλος για την ικανοποίηση ληξιπρόθεσμων απαιτήσεών της έναντι του Μέλους αυτού. Η ελάχιστη ασφάλεια που πρέπει να παρέχεται στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. είναι:

ΙΔΙΟΤΗΤΑ	ΕΛΑΧΙΣΤΗ ΑΞΙΑ
Μέλη Χ.Π.Α., μη Μέλη ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.	200.000.000 δρχ.
Άμεσα Μέλη ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.	500.000.000 δρχ.
Γενικά Μέλη ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.	1.000.000.000 δρχ.

2. Το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. οφείλει επίσης την καταβολή δευτερεύουσας μεταβαλλόμενης ασφάλειας, όπως εκάστοτε ορίζεται η αξία της από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., βάσει του συνόλου των ανοικτών θέσεων των κωδικών εκκαθάρισης των παραγγελέων που εκπροσωπεί στην εκκαθάριση. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ανακοινώνει σε κάθε Μέλος της, την τυχόν μεταβολή του ύψους της δευτερεύουσας μεταβαλλόμενης ασφάλειας σύμφωνα με την προβλεπόμενη στο άρθρο 26 παρ. 2 του ν. 2533/97 διαδικασία και εφόσον εκδοθεί σχετική απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ή άλλου εντεταλμένου προς τούτο οργάνου της.

3. Σε περίπτωση που για οποιονδήποτε λόγο Ε.Π.Ε.Υ. παύσει να έχει την ιδιότητα Μέλους του Χ.Π.Α. ή / και της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ή εάν Μέλος τεθεί σε εκκαθάριση, κατά το κα-

ταστατικό του ή μετά από έκδοση σχετικής δικαστικής απόφασης, μόλις λάβει τη σχετική γνωστοποίηση η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. θα προσδιορίσει την αξία της ασφάλειας που θα επιστραφεί στο Μέλος.

4. Με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. μπορεί να παρακρατηθεί μέρος ή και το σύνολο της αξίας προς επιστροφή ύψους επαρκούς, κατά την κρίση του οργάνου αυτού, για την ικανοποίηση των πάσης φύσεως πιθανών υποχρεώσεων του Μέλους από την εκκαθάριση των εκκρεμών υποχρεώσεών του. Η αξία που θα παρακρατείται θα αποδίδεται στο Μέλος κατά το μέρος που δεν έχει χρησιμοποιηθεί, μετά την οριστική ικανοποίηση των υποχρεώσεων αυτών.

5. Σε περίπτωση που η αριθμητική αξία που οφείλεται να επιστραφεί στο Μέλος σύμφωνα με τα παραπάνω είναι αρνητικός αριθμός τότε η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. διατηρεί κατά του Μέλους αντίστοιχη απαίτηση άμεσα ληξιπρόθεσμη και απαιτητή.

Άρθρο 27

Αξίες που γίνονται δεκτές ως ασφάλειες

1. Οι αξίες που θα γίνονται δεκτές ως ασφάλειες αποτυπώνονται στον ακόλουθο πίνακα:

Είδος αξίας	Βάρος (%) επί της Marked-to-market αξίας
Καταθέσεις σε Ελληνικές Δραχμές σε Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης	100%
Εγγυητικές επιστολές πιστωτικών ιδρυμάτων σε πρώτη ζήτηση	100%
Βραχυπρόθεσμοι τίτλοι έως 3 έτη λήξη λήξηκαι ομόλογα κυμαινόμενου επιτοκίου, ανεξαρτήτου διάρκειας	88%
Μεσοπρόθεσμοι τίτλοι από 3 έως 9 έτη λήξη	83%
Μακροπρόθεσμοι τίτλοι μετά από 9 έτη λήξη και άνω	75%

2. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. αποδέχεται εγγυητικές επιστολές πιστωτικών ιδρυμάτων που λειτουργούν νόμιμα στην Ελλάδα.

3. Η μέγιστη αποτίμηση των ομολόγων γίνεται επί της καθαρής τιμής (clean price) του ομολόγου, όπως αυτή ανακοινώνεται από το Σύστημα Ηλεκτρονικής Διαπραγμάτευσης Άϋλων Τίτλων της Τράπεζας της Ελλάδος (ΗΔΑΤ).

4. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. επιφυλάσσει το δικαίωμα οποτεδήποτε να τροποποιήσει το περιεχόμενο του παραπάνω πίνακα προσθέτοντας ή αφαιρώντας αξίες ή τροποποιώντας το αποδιδόμενο βάρος ανά κατηγορία αξίας.

5. Πέρα των προβλεπόμενων ως προς τη λήψη μέτρων σε περίπτωση υπερημερίας Μέλους ως προς οποιαδήποτε οφειλή του προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. θα παρέχει σε κάθε Μέλος το οποίο έχει έννομο συμφέρον αναλυτική κατάσταση των πάσης φύσεως μέτρων που θα έχουν ληφθεί για την αντιμετώπιση ή άρση της υπερημερίας στον βαθμό που ασκούν επιρροή σε περιουσιακά του δικαιώματα.

Άρθρο 28

Όριο θέσης

1. Όριο θέσης προσδιορίζεται εκάστοτε από το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και ισχύει την έκτη (6η) εργάσιμη ημέρα μετά την ανακοίνωσή του. Το Διοικητικό Συμβούλιο της ΕΤ.Ε.Σ.ΕΠ. δύναται να ορίσει διαφορετικό όριο θέσης ανά Μέλος του Χ.Π.Α. ή της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. κατά την εκτίμησή του και των συνεπαγόμενων κινδύνων.

2. Το όριο θέσης ανά Μέλος ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. αφορά στο σύνολο των ανοικτών θέσεων που εκκαθαρίζει το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., είτε για ίδιο λογαριασμό είτε για λογαριασμό πελατών.

3. Το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Π.Α., μετά από γνώμη του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., δύναται, επίσης, να ορίσει στα ειδικότερα χαρακτηριστικά των προϊόντων όριο θέσης ανά προϊόν ή και ανά παραγγελέα, όταν προβλέπεται η παράδοση των υποκειμένων αξιών.

4. Παράβαση ορίου θέσης κατά τη διάρκεια της συνεδρίασης συνεπάγεται την υποχρέωση του Μέλους να κλείσει τη θέση του στη συνεδρίαση αυτή. Μετά το πέρας της συνεδρίασης παράβαση του ορίου θέσης συνεπάγεται την επιβολή πειθαρχικής κύρωσης στο Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ III

Αδυναμία εκπλήρωσης υποχρεώσεων και υπερημερία

Άρθρο 29

Γενικές Διατάξεις

1. Σε κάθε περίπτωση υπερημερίας παραγγελέα ή μέλους που αφορά στη μη εκπλήρωση υποχρεώσεων που προκύπτουν από συμβάσεις επί παραγώγων, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται να συμψηφίζει τις πάσης φύσεως απαιτήσεις της κατά των ως άνω υπερήμερων προσώπων έναντι ανταπαιτήσεών τους κατ' αυτής, ακόμη κι αν οι απαιτήσεις αυτές δεν είναι κατ' αντικείμενο ομοειδείς και ληξιπρόθεσμες.

Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται να αξιώνει κατά των υπερήμερων προσώπων την αποκατάσταση της συγκεκριμένης θετικής και αποθετικής ζημίας που υφίσταται, συνεπεία της υπερημερίας, ενδεικτικά συμπεριλαμβανομένων τυχόν εξόδων, φόρων ή προσαυξήσεων που προκύπτουν από συμβάσεις που καταρτίζει προς κάλυψη υποχρεώσεών της, αποζημιώσεων που οφείλει η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., κατά περίπτωση και σύμφωνα με τα ειδικότερα χαρακτηριστικά των παραγώγων προϊόντων.

2. Ειδικότερα, σε περίπτωση που η υπερημερία αφορά στη μη εκπλήρωση υποχρεώσεων προς παράδοση υποκείμενων αξιών, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται να μετατρέπει τη μη εκπληρωθείσα ως άνω απαίτησή της σε χρηματική, λαμβάνοντας υπόψη την ανώτερη τιμή των προς παράδοση αξιών στην οργανωμένη αγορά διαπραγμάτευσης αυτών, κατά την ημέρα της υπερημερίας.

3. Σε περίπτωση που η υπερημερία αφορά στη μη εκπλήρωση υποχρεώσεων του παραγγελέα κατά την ημερομηνία παραλαβής υποκείμενων αξιών, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται να μετατρέπει την υποχρέωσή της προς παράδοση σε χρηματική, λαμβάνοντας υπόψη την χαμηλότερη τουλάχιστον τιμή των προς παράδοση αξιών στην οργανωμένη αγορά διαπραγμάτευσης αυτών, κατά την ημέρα της υπερημερίας.

4. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται να μετατρέπει σε χρηματικές, τυχόν υποχρεώσεις της προς παράδοση υποκείμενων αξιών έναντι αντισυμβαλλομένων της εκ παραγώγων, σε περίπτωση ανυπαίτιας αδυναμίας της προς εξασφάλιση των προς παράδοση αξιών, λαμβάνοντας υπόψη την ανώτερη τιμή των προς παράδοση αξιών στην οργανωμένη αγορά διαπραγμάτευσης αυτών, κατά την ημέρα αυτή, προσαυξημένη με τις αποζημιώσεις, όπως αυτές ορίζονται στα ειδικότερα χαρακτηριστικά των παράγωγων προϊόντων. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ενημερώνει τα Μέλη της που

διαχειρίζονται τους σχετικούς κωδικούς μέχρι τη 1.30 μ.μ. για την παραπάνω μεταβολή και καταβάλλει με τη διαδικασία του χρηματικού διακανονισμού τα σχετικά ποσά, μετά τη λήξη της συνεδρίασης της οργανωμένης αγοράς που διαπραγματεύονται οι προς παράδοση αξίες.

Άρθρο 30

Υπερημερία παραγγελέα / Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

1. Τριάντα (30) λεπτά πριν την έναρξη κάθε συνεδρίασης του Χ.Π.Α., η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ελέγχει, ανά κωδικό εκκαθάρισης παραγγελέα, την εκπλήρωση των πάσης φύσεως ληξιπρόθεσμων υποχρεώσεων προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Ειδικότερα, προβαίνει σε έλεγχο των παρακάτω λογαριασμών του παραγγελέα, ήτοι:

α. του χρηματικού λογαριασμού περιθωρίου ασφάλισης της παραγράφου 2 του άρθρου 22 του ν. 2533/97 (ΦΕΚ Α΄ 228), όπως ισχύει,

β. των λογαριασμών του άρθρου 22 της παρούσας απόφασης, ως προς τη διαθεσιμότητα των προς παράδοση υποκείμενων αξιών και τέλος,

γ. των λογαριασμών της παραγράφου 3 του άρθρου 8 της παρούσας απόφασης ως προς τη διαθεσιμότητα των απαιτούμενων κεφαλαίων για τον χρηματικό διακανονισμό και την εξόφληση των εξόδων. Σε περίπτωση που ο συγκεντρωτικός λογαριασμός χρηματικών διακανονισμών παραγγελέων δεν διαθέτει επαρκές υπόλοιπο, το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. οφείλει να ενημερώσει την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. για τους κωδικούς εκκαθάρισης των υπερήμερων παραγγελέων.

2. Αμέσως μόλις διαπιστωθεί οποιαδήποτε υπερημερία παραγγελέα ως προς τις υποχρεώσεις του προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. λαμβάνει τα ακόλουθα μέτρα:

α. Κοινοποιεί στο Χ.Π.Α. τους κωδικούς διαπραγμάτευσης του παραγγελέα,

β. Ενημερώνει σχετικώς την Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης που τηρεί τον αντίστοιχο λογαριασμό του υπερήμερου παραγγελέα. Η Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης οφείλει, αμέσως μόλις ενημερωθεί από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. να δεσμεύσει, το σύνολο των χρηματικών υπολοίπων των λογαριασμών του παραγγελέα αυτού, επί των οποίων η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. έχει νόμιμο ενέχυρο. Άρση της δέσμευσης των ως άνω λογαριασμών από την Τράπεζα είναι δυνατή μόνο κατόπιν σχετικής εντολής από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

γ. Ενημερώνει το Μέλος εκκαθάρισης και τα Μέλη Διαπραγμάτευσης του παραγγελέα για την υπερημερία αυτού.

δ. Προβαίνει άμεσα σε αναγκαστικό κλείσιμο ή εξισορρόπηση της θέσης του υπερήμερου παραγγελέα. Εξαιρετικά, σε περίπτωση που η υπερημερία του παραγγελέα αφορά στη μη παροχή του οφειλόμενου περιθωρίου ασφάλισης, προβαίνει σε αναγκαστικό κλείσιμο ή εξισορρόπηση της θέσης του υπερήμερου παραγγελέα, εφόσον η εν λόγω υπερημερία δεν έχει αρθεί το αργότερο μία ώρα και τριάντα λεπτά μετά την έναρξη συνεδρίασης του Χ.Π.Α.

ε. Αναβάλλει προσωρινά την εκπλήρωση των πάσης φύσης υποχρεώσεών της έναντι του υπερήμερου παραγγελέα.

στ. Προβαίνει σε συμψηφισμό των πάσης φύσεως απαιτήσεών της κατά του υπερήμερου παραγγελέα έναντι ανταπαιτήσεών του κατ' αυτής σύμφωνα με τις διατάξεις του άρθρου 29 της παρούσας απόφασης και ενημερώνει το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που εκπροσωπεί τον υπερήμερο παραγγελέα σχετικά.

ζ. Σε περίπτωση που η υπερημερία δεν έχει αρθεί το αργότερο τριάντα (30) λεπτά πριν την έναρξη της επόμενης συνεδρίασης του Χ.Π.Α., η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. γνωστοποιεί στο Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. του υπερήμερου παραγγελέα την άσκηση των δικαιωμάτων της σύμφωνα με το ακόλουθο στοιχείο (η) κατά του περιθωρίου ασφάλισης ή και των ασφαλειών που της έχει παράσχει το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που διαχειρίζεται τον κωδικό εκκαθάρισης του υπερήμερου.

η. Εφόσον οποτεδήποτε από την έναρξη της επομένης συνεδρίασης του Χ.Π.Α. δεν έχει αρθεί η υπερημερία του παραγγελέα δύναται να ασκεί τα πάσης φύσης δικαιώματά της κατά του περιθωρίου ασφάλισης του παραγγελέα και των ασφαλειών του Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

3. Για την εφαρμογή των παραπάνω παραγράφων η υπερημερία παραγγελέα προσδιορίζεται λαμβάνοντας υπόψη την αξία των υπολοίπων των δεσμευμένων λογαριασμών του ανά κωδικό εκκαθάρισης, τυχόν πρόσθετες καταβολές προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. του παραγγελέα, το προϊόν των πάσης φύσης διακανονισμών παραγώγων για λογαριασμό του παραγγελέα και την εκάστοτε ημερήσια αποτίμηση των κατατεθειμένων αξιών.

Άρθρο 31

Υπερημερία Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

1. Σε περίπτωση που δεν εκπληρωθεί εμπρόθεσμα οποιαδήποτε υποχρέωση Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. (συμπεριλαμβανομένων και τυχόν υποχρεώσεών του ως προς τις συναλλαγές που έχουν καταρτιστεί για ίδιο λογαριασμό), σωρευτικά με τις διατάξεις του παρόντος άρθρου ισχύουν οι διατάξεις του άρθρου 30 της παρούσας απόφασης. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. μπορεί, χωρίς καμία άλλη προειδοποίηση του υπερήμερου Μέλους, να λαμβάνει ένα ή περισσότερα από τα ακόλουθα μέτρα:

α. Να ασκεί τα πάσης φύσεως δικαιώματα επί ασφαλειών που της έχουν παραχωρηθεί από το Μέλος για την ικανοποίηση των πάσης φύσεως απαιτήσεών της κατά του Μέλους.

β. Να γνωστοποιεί με πρόσφορο μέσο της επιλογής της προς την αγορά και το Χ.Π.Α. την μη εμπρόθεσμη εκπλήρωση του Μέλους.

γ. Να μην αποδέχεται την καταχώρηση προς εκκαθάριση ή/ και την εκκαθάριση συναλλαγών σε κωδικό εκκαθάρισης που τηρεί το Μέλος για ίδιο λογαριασμό ή για λογαριασμό παραγγελέων μέχρι την πλήρη και ολοσχερή άρση της υπερημερίας πλην συναλλαγών που αφορούν στο κλείσιμο ή εξισορρόπηση ανοιχτής θέσης.

δ. Να ασκεί τις αρμοδιότητές της ως προς τη μεταφορά λογαριασμών του υπερήμερου Μέλους σε άλλο Μέλος ή Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

ε. Να γνωστοποιεί την υπερημερία στο Χ.Π.Α. ή/ και στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς για τη λήψη περαιτέρω διοικητικών και άλλων μέτρων, εφόσον πρόκειται για οριστική αδυναμία εκπλήρωσης, η οποία οφείλεται σε πρόβλημα ρευστότητας, κεφαλαιακής επάρκειας ή φερεγγυότητας του Μέλους, έτσι ώστε να τίθεται σε κίνδυνο η εύρυθμη λειτουργία της χρηματιστηριακής αγοράς παραγώγων.

2. Εάν το Μέλος άνευ υπαιτιότητάς του αδυνατεί να εκπληρώσει εμπρόθεσμα τις υποχρεώσεις του προς την

ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., οφείλει να ειδοποιήσει εγγράφως την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και να εξηγήσει τον λόγο της μη εμπρόθεσμης εκπλήρωσης. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. κρίνει, πριν από την έναρξη της συνεδρίασης της ίδιας μέρας, εάν ο λόγος μη εμπρόθεσμης εκπλήρωσης που αναφέρει το Μέλος οφείλεται σε υπαιτιότητα αυτού. Εάν, κατά την κρίση της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., ο λόγος οφείλεται σε υπαιτιότητα του Μέλους, τότε η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δύναται να προβεί στις ανωτέρω αναφερόμενες συναλλαγές κατά του Μέλους. Εάν, κατά την κρίση της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., ο λόγος δεν οφείλεται σε υπαιτιότητα αυτού, τότε το Μέλος μπορεί να υποχρεωθεί στην κατάθεση ανάλογου ποσού σε άλλο πιστωτικό ίδρυμα ή να ενεργήσει κατά τον τρόπο που θα του υποδείξει η εντεταλμένη από το Δ.Σ. της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Επιτροπή Διαχείρισης Κινδύνου (Risk Management Committee).

Άρθρο 32

Υποκατάσταση διαχειριστή των λογαριασμών παραγγελέα με απόφαση της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

1. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. μπορεί να αποφασίσει την υποκατάσταση, ως προς την ευθύνη διαχείρισης λογαριασμών παραγγελέα, Μέλους, το οποίο ευρίσκεται σε οριστική αδυναμία εκπλήρωσης των υποχρεώσεών του προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ή έχει πτωχεύσει, από άλλο Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και να ορίζει κατά περίπτωση τη διαδικασία υποκατάστασης.

2. Δεν επιτρέπεται η εκκαθάριση συναλλαγών μέσω αυτών των κωδικών εκκαθάρισης, με την εξαίρεση των συναλλαγών κλεισίματος ή εξισορρόπησης θέσεων, εφόσον οι συναλλαγές αυτές καταρτίστηκαν μετά την μεταφορά των κωδικών εκκαθάρισης.

3. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. παρέχει στο Μέλος, υπό τη διαχείριση του οποίου τίθενται οι κωδικοί εκκαθάρισης, πλήρη στοιχεία των παραγγελέων, στο όνομα των οποίων τηρούνται οι κωδικοί εκκαθάρισης αυτοί.

Άρθρο 33

Αδυναμία γνωστοποίησης στοιχείων

1. Σε περίπτωση αδυναμίας της Τράπεζας Διακανονισμού να γνωστοποιήσει εγκαίρως στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. τα υπόλοιπα των λογαριασμών διακανονισμού και να εκτελέσει το χρηματικό διακανονισμό, τα Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. θα κληθούν από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. να προσκομίσουν τα οφειλόμενα σε αυτήν ποσά με άλλο πρόσφορο μέσο που θα ορίσει η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Σε περίπτωση που Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δεν προσκομίσει το οφειλόμενο ποσό, απαγορεύεται σε όλους τους παραγγελείς που εκπροσωπούνται από το Μέλος στην εκκαθάριση, να διεξάγουν συναλλαγές επί παραγώγων παρά μόνο για κλείσιμο ανοικτών θέσεων. Η άρση της αδυναμίας της Τράπεζας Διακανονισμού συνεπάγεται την συνέχιση της διαδικασίας του χρηματικού διακανονισμού και την άρση της ως άνω απαγόρευσης, εκτός εάν συντρέχουν άλλοι λόγοι. Εφόσον η αδυναμία της Τράπεζας Διακανονισμού δεν αρθεί έως την έναρξη της επόμενης συνεδρίασης, η συνεδρίαση της ημέρας εκείνης μπορεί να αναβληθεί ή και να ανατεθεί προσωρινά ο χρηματικός διακανονισμός, έως την οριστική άρση της αδυναμίας, σε άλλη Τράπεζα μετά από απόφαση της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

2. Σε περίπτωση αδυναμίας Τράπεζας Περιθωρίου Ασφάλισης να γνωστοποιήσει εγκαίρως στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. τα απαραίτητα στοιχεία, ώστε να ασκήσει η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. τον προβλεπόμενο έλεγχο, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. προβαίνει στις ακόλουθες πράξεις:

α. Εντέλει την Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης που βρίσκεται στην παραπάνω αδυναμία να δεσμεύσει το σύνολο των λογαριασμών περιθωρίων ασφάλισης που τηρεί.

β. Απαγορεύει τη διεξαγωγή συναλλαγών για όλους τους κωδικούς εκκαθάρισης, των οποίων λογαριασμοί τηρούνται στην Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης που βρίσκεται στην παραπάνω αδυναμία, παρά μόνο για κλείσιμο των ανοικτών θέσεων.

γ. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., βάσει στοιχείων που διαθέτει και με μέθοδο της επιλογής της, διενεργεί έλεγχο για τον προσδιορισμό πιθανής ανεπάρκειας υπολοίπου λογαριασμού περιθωρίου ασφάλισης ανά επενδυτή. Για όσους επενδυτές η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. εκτιμά ότι δεν υφίσταται ανεπάρκεια υπολοίπου δύναται να αίρει ή και να περιορίζει την απαγόρευση της περίπτωσης (β) του παρόντος άρθρου.

δ. Σε κάθε άλλη περίπτωση εκτός από την αναφερόμενη στην πρώτη περίοδο της περίπτωσης (γ), η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ενημερώνει σχετικά τα Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που εκπροσωπούν τους υπερήμερους πελάτες. Εφόσον κατά την εκτίμηση της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. η ανεπάρκεια υπολοίπου που προκύπτει είναι άνω του 15% του απαιτούμενου περιθωρίου ασφάλισης ή εφόσον το υπολειπόμενο ποσό εκτιμάται ότι είναι ανώτερο των 10.000.000 δραχμών, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται να εφαρμόσει τις διατάξεις για την υπερημερία παραγγελέα Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Σε κάθε περίπτωση η απαγόρευση διεξαγωγής συναλλαγών, όπως προβλέπεται στη περίπτωση (β), ισχύει έως την γνωστοποίηση προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. στοιχείων επαρκών που να αποδεικνύουν την ενημερότητα του παραγγελέα.

ε. Εφόσον η αδυναμία της Τράπεζας Περιθωρίου Ασφάλισης δεν έχει αρθεί μέχρι την έναρξη της επόμενης συνεδρίασης του Χ.Π.Α., τότε εφαρμόζεται η απαγόρευση της παραγράφου (β) έως τον καθορισμό των περαιτέρω ενεργειών που θα αποφασίσει η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

3. Σε περίπτωση αδυναμίας του ΚΑΑ να εκτελέσει τη διαδικασία της παράδοσης μετοχών, το σύνολο των χρηματικών απαιτήσεων θα παρακρατείται από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Εάν το Κ.Α.Α. δεν δύναται να διενεργήσει τις απαιτούμενες μεταφορές εντός της ημέρας, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. καθορίζει τις περαιτέρω ενέργειες, μεταξύ των οποίων περιλαμβάνεται η αναστολή της διαπραγμάτευσης για παράγωγα προϊόντα, τις υποκείμενες αξίες των οποίων αφορά η αδυναμία παράδοσης.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ IV

Μεταβίβαση Λογαριασμών Εκκαθάρισης Παραγγελέα

Άρθρο 34

Συναινετική μεταβίβαση λογαριασμών εκκαθάρισης παραγγελέα σε άλλο Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

Σε περίπτωση αναγγελίας προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. συμφωνίας μεταβίβασης του άρθρου 30 του ν. 2533/1997 (ΦΕΚ Α΄ 228), όπως ισχύει, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. μπορεί να εναντιωθεί στη μεταβίβαση, εφόσον αμφισβητεί για εύλογη αιτία την ικανότητα του Μέλους, προς το οποίο μεταφέρεται η ανοιχτή θέση του παραγγελέα, να ανταποκριθεί στις αντίστοιχες υποχρεώσεις του προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., ιδίως εάν αυτό έχει καταστεί στο παρελθόν υπερήμερο ως προς τις υποχρεώσεις του ή η μεταβιβαζόμενη έννομη σχέση είναι δυσανάλογα μεγάλη σε σχέση με την οικονομική δυνατότητα αυτού.

Άρθρο 35

Αναγγελία μεταβίβασης

1. Η αναγγελία μεταβίβασης περιλαμβάνει δηλώσεις του μεταβιβάζοντος Μέλους, του αποκτώντος Μέλους και του παραγγελέα, καθώς και τα στοιχεία κωδικών εκκαθάρισης και αναγνώρισης του παραγγελέα.

2. Η μη αποδοχή από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. της μεταβίβασης ανακοινώνεται στα δύο Μέλη το αργότερο μέχρι την έναρξη της συνεδρίασης της αμέσως επόμενης ημέρας. Σε περίπτωση μη αποδοχής μεταβίβασης από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., η μεταβίβαση δεν παράγει κανένα αποτέλεσμα. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δεν δεσμεύεται από άρνησή της να δεχθεί μεταβίβαση και μπορεί οποτεδήποτε να αποδεχθεί νέο αίτημα, βάσει της εκάστοτε εκτίμησης από μέρους της των διαθέσιμων στοιχείων.

ΜΕΡΟΣ ΤΡΙΤΟ

Γενικά Χαρακτηριστικά Προϊόντων

Άρθρο 36

Γενική διάταξη

Ανάλογα με τα ειδικότερα χαρακτηριστικά των παραγώγων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χ.Π.Α. και τις διατάξεις του παρόντος κεφαλαίου γεννώνται τα αντίστοιχα δικαιώματα και υποχρεώσεις των παραγγελέων.

Άρθρο 37

Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ)

Ο υπολογισμός των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων σε ΣΜΕ συντελείται βάσει των ακολούθων αρχών:

α. Ως προς την ημέρα κατάρτισης συναλλαγής ο πωλητής οφείλει στον αγοραστή το ποσό, κατά το οποίο η τιμή κατάρτισης της συναλλαγής υπολείπεται της τιμής διακανονισμού του ίδιου παραγώγου και ο αγοραστής οφείλει στον πωλητή το ποσό, κατά το οποίο η τιμή διακανονισμού του παραγώγου υπολείπεται της τιμής κατάρτισης της συναλλαγής.

β Ως προς κάθε άλλη μέρα μέχρι (χωρίς να συμπεριλαμβάνεται) την ημερομηνία λήξης του παραγώγου, ο πωλητής οφείλει στον αγοραστή το ποσό, κατά το οποίο η τιμή διακανονισμού της προηγούμενης συνεδρίασης του παραγώγου υπολείπεται της τιμής κλεισίματος του ίδιου παραγώγου και ο αγοραστής οφείλει στον πωλητή το ποσό, κατά το οποίο η τιμή διακανονισμού του παραγώγου υπολείπεται της τιμής κλεισίματος της προηγούμενης συνεδρίασης του παραγώγου, και

γ. Κατά τη λήξη του παραγώγου, ο πωλητής οφείλει στον αγοραστή το ποσό, κατά το οποίο η τιμή διακανονισμού της προηγούμενης συνεδρίασης του παραγώγου υπολείπεται της τελικής τιμής διακανονισμού του παραγώγου, όπως προσδιορίζεται την ημερομηνία εκείνη από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., με διαδικασία που επιλέγει ανά προϊόν, βάσει της τρέχουσας τιμής της υποκείμενης αξίας (τελική τιμή) και ο αγοραστής οφείλει στον πωλητή το ποσό, κατά το οποίο η τελική τιμή της υποκείμενης αξίας του παραγώγου υπολείπεται της τιμής διακανονισμού της προηγούμενης συνεδρίασης του παραγώγου.

δ. Η τιμή διακανονισμού ορίζεται εκάστοτε από το Χ.Π.Α., βάσει μεθόδου της επιλογής του και των ειδικότερων χαρακτηριστικών του παραγώγου προϊόντος.

ε. Εάν κατά τη λήξη ΣΜΕ προβλέπεται η παράδοση υποκείμενης αξίας, ισχύουν οι σχετικές διατάξεις των άρθρων 9 και 22 της παρούσας απόφασης.

Άρθρο 38

Διαδικασίες παράδοσης ΣΜΕ επί άυλων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου

1. Σε περίπτωση που η προς παράδοση κινητή αξία είναι άυλος τίτλος του Ελληνικού Δημοσίου, το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. οφείλει να γνωστοποιήσει ανέκκλητα προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. μέχρι τις 12:00 το μεσημέρι της δεύτερης εργάσιμης ημέρας μετά την λήξη της διαπραγμάτευσης του παραγώγου τους συγκεκριμένους (είδος και ποσότητα) άϋλους τίτλους, από τους παραδοτέους όπως καθορίζονται από το Χ.Π.Α. την πρώτη εργάσιμη ημέρα του μήνα λήξης, τους οποίους θα παραδώσει στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ανά κωδικό εκκαθάρισης. Σε περίπτωση μη έγκαιρης ή μη προσήκουσας γνωστοποίησης, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται να καθορίσει η ίδια το είδος και την ποσότητα των προς παράδοση άϋλων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου ανά κωδικό εκκαθάρισης.

2. Την τρίτη εργάσιμη ημέρα μετά τη λήξη διαπραγμάτευσης του παραγώγου, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. γνωστοποιεί στα Μέλη της και στο Κ.Α.Α. τους συγκεκριμένους (είδος και ποσότητα) άϋλους τίτλους του Ελληνικού Δημοσίου που θα παραδοθούν και τα συγκεκριμένα δικαιώματα και υποχρεώσεις από τον χρηματικό διακανονισμό ανά κωδικό εκκαθάρισης που απορρέουν από την τελική εκκαθάριση των εν λόγω ΣΜΕ.

3. Οι προς παράδοση προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. άυλοι τίτλοι του Ελληνικού Δημοσίου πρέπει να είναι διαθέσιμοι στους λογαριασμούς των παραγγελέων, όπως αυτοί περιγράφονται στο άρθρο 22 της παρούσας, το αργότερο μία ημέρα πριν από την ημέρα τελικής εκκαθάρισης.

4. Την ημέρα τελικής εκκαθάρισης η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. διενεργεί τις παραλαβές και παραδόσεις των άυλων τίτλων του Ελληνικού Δημοσίου, όπως αυτές έχουν καθοριστεί με την γνωστοποίηση της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., μέσω των λογαριασμών του άρθρου 22 της παρούσας απόφασης.

Άρθρο 39

Δικαιώματα Προαίρεσης

Ο υπολογισμός των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων σε δικαιώματα προαίρεσης συντελείται βάσει των ακολούθων αρχών:

1. Ο αγοραστής δικαιώματος προαίρεσης οφείλει να καταβάλει στον πωλητή το τίμημα δικαιώματος.

2. Ο αγοραστής δικαιώματος προαίρεσης δικαιούται να ασκήσει το δικαίωμά του αυτό εντός ορισμένης προθεσμίας ή μόνο κατά την ημερομηνία λήξης, ανάλογα με το εάν πρόκειται για δικαίωμα προαίρεσης αμερικανικού ή ευρωπαϊκού τύπου αντίστοιχα. Με την άσκηση δικαιώματος δικαιούχου παραγώγου γεννώνται για την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. οι αντίστοιχες υποχρεώσεις και δικαιώματα.

3. Εάν σύμφωνα με τα ειδικότερα χαρακτηριστικά τους τα δικαιώματα προαίρεσης εκκαθαρίζονται χρηματικά, ο υπολογισμός των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων που προκύπτουν κατά τη λήξη ή άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης επί παραγώγων, γίνεται ως εξής:

α. Ο πωλητής δικαιώματος κλήσης (call) οφείλει στον αγοραστή του ιδίου δικαιώματος ποσό ίσο προς την τυχόν θετική διαφορά της τιμής διακανονισμού της υποκείμενης αξίας, όπως αυτή ορίζεται εκάστοτε από το Χ.Π.Α.,

βάσει μεθόδου της επιλογής του, από την τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης.

β. Ο πωλητής δικαιώματος επίδοσης (put) οφείλει στον αγοραστή του ιδίου δικαιώματος ποσό ίσο προς την τυχόν θετική διαφορά της τιμής άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης από την τελευταία τιμή διακανονισμού της υποκείμενης αξίας, όπως αυτή ορίζεται εκάστοτε από το Χ.Π.Α., βάσει μεθόδου της επιλογής του.

4. Εάν σύμφωνα με τα ειδικότερα χαρακτηριστικά των δικαιωμάτων προαίρεσης υπάρχει υποχρέωση παράδοσης των υποκείμενων αξιών κατά τη λήξη ή άσκησή τους, η εκκαθάριση των δικαιωμάτων προαίρεσης γίνεται ως εξής:

α. Ο πωλητής δικαιώματος κλήσης (call) οφείλει να πωλήσει τις υποκείμενες αξίες στον αγοραστή του ίδιου δικαιώματος σε τιμή ίση με την τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης.

β. Ο πωλητής δικαιώματος επίδοσης (put) οφείλει να αγοράσει τις υποκείμενες αξίες από τον αγοραστή του ίδιου δικαιώματος σε τιμή ίση με την τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης.

Άρθρο 40

Σύμβαση πώλησης μετοχών με σύμφωνο επαναγοράς (stock repo)

Με τη σύναψη σύμβασης πώλησης μετοχών με σύμφωνο επαναγοράς εντός κύκλου προκύπτουν τα εξής δικαιώματα και υποχρεώσεις:

1. Ο πωλητής πωλεί και μεταβιβάζει στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. την κυριότητα των υποκείμενων μετοχών. Ο πωλητής οφείλει να επαναγοράσει από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., κατά τη λήξη του συμβολαίου ή εφόσον ασκηθεί το δικαίωμα επαναπώλησης ή επαναγοράς, ισοδύναμες αξίες, όπως αυτές υπολογίζονται σύμφωνα με τις μεθόδους αναπροσαρμογής των ειδικότερων χαρακτηριστικών του προϊόντος, καθώς και σύμφωνα με τους όρους και διαδικασίες που ορίζονται με απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

2. Ως τίμημα πώλησης ορίζεται το ποσό των 10.000 δραχμών ανά μετοχή, μειωμένο κατά την ημερήσια τιμή συναλλαγής της ημέρας κατάρτισης της συναλλαγής. Η ημερήσια τιμή συναλλαγής ορίζεται στα ειδικότερα χαρακτηριστικά του προϊόντος και ανακοινώνεται καθημερινά από το Χ.Π.Α. ή και την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.. Το τίμημα πώλησης πιστώνεται άτοκα από τον πωλητή στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. μέχρι την ημέρα άσκησης του δικαιώματος επαναπώλησης ή επαναγοράς ή την λήξη του συμβολαίου.

3. Ο πωλητής δικαιούται να επαναγοράσει οποτεδήποτε από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ισοδύναμες αξίες (δικαίωμα επαναγοράς). Η άσκηση του δικαιώματος επαναγοράς γίνεται από το Μέλος του Χ.Π.Α. που σύναψε τη συναλλαγή με σχετική δήλωσή του προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. το αργότερο μία ώρα πριν τη λήξη της συνεδρίασης και είναι ελεύθερα ανακλητή μέχρι τη λήξη της συνεδρίασης.

4. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται οποτεδήποτε να επαναπωλήσει στον πωλητή ισοδύναμες αξίες (δικαίωμα επαναπώλησης). Η άσκηση του δικαιώματος επαναπώλησης γίνεται προς το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που διαχειρίζεται τον αντίστοιχο κωδικό εκκαθάρισης.

5. Η άσκηση του δικαιώματος επαναπώλησης ή επαναγοράς αποσβένει το αντίστοιχο δικαίωμα του αντισυμβαλλομένου και επιφέρει τη λήξη του συμβολαίου.

6. Ως τίμημα επαναγοράς ορίζεται το ποσό των 10.000 δραχμών ανά μετοχή, μειωμένο κατά την ημερήσια τιμή της συναλλαγής την ημέρα εξάσκησης του δικαιώματος ή λήξης του συμβολαίου. Για τον υπολογισμό του τιμήματος επαναγοράς λαμβάνεται υπόψη ο αριθμός των υποκειμένων μετοχών κατά την ημερομηνία σύναψης της σύμβασης.

7. Οι συμβάσεις πώλησης μετοχών με σύμφωνο επαναγοράς λήγουν την τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε ημερολογιακού μήνα. Στην περίπτωση αυτή, οι συμβάσεις που λήγουν ανανεώνονται αυτοδίκαια με συμβάσεις της ίδιας σειράς, κατά την ημέρα λήξης και το τίμημα πώλησης ισούται με 9.900 δραχμές ανά μετοχή.

8. Το τίμημα πώλησης και επαναγοράς και οι απαιτήσεις προς παράδοση υποκείμενων αξιών συμψηφίζονται ανά κωδικό εκκαθάρισης την ημέρα άσκησης του δικαιώματος επαναγοράς ή επαναπώλησης ή λήξης του συμβολαίου.

9. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ασκεί υποχρεωτικά το δικαίωμα επαναπώλησης την τελευταία εργάσιμη ημέρα του Ιουνίου για συμβάσεις που συνήφθησαν κατά το προηγούμενο ημερολογιακό έτος.

Άρθρο 41

Σύμβαση αγοράς μετοχών με σύμφωνο επαναπώλησης (stock reverse repo)

Με τη σύναψη σύμβασης αγοράς μετοχών με σύμφωνο επαναπώλησης εντός κύκλου προκύπτουν τα εξής δικαιώματα και υποχρεώσεις:

1. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. πωλεί και μεταβιβάζει στον αγοραστή την κυριότητα των υποκείμενων μετοχών. Ο αγοραστής υποχρεούται να επαναπωλήσει στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., κατά τη λήξη του συμβολαίου ή εφόσον ασκηθεί το δικαίωμα επαναπώλησης ή επαναγοράς, ισοδύναμες αξίες, όπως αυτές υπολογίζονται σύμφωνα με τις μεθόδους αναπροσαρμογής των ειδικότερων χαρακτηριστικών του προϊόντος, καθώς και σύμφωνα με τους όρους και διαδικασίες που ορίζονται με απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

2. Ως τίμημα αγοράς ορίζεται η χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος των υποκείμενων μετοχών κατά την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα της ημέρας συναλλαγής. Το τίμημα αγοράς πιστώνεται άτοκα από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. στον αγοραστή μέχρι την ημέρα άσκησης του δικαιώματος επαναπώλησης ή επαναγοράς ή την λήξη του συμβολαίου.

3. Ο αγοραστής δικαιούται να επαναπωλήσει οποτεδήποτε στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ισοδύναμες αξίες, (δικαίωμα επαναπώλησης). Η άσκηση του δικαιώματος επαναπώλησης γίνεται μέχρι και μισή ώρα μετά τη λήξη της συνεδρίασης από το Μέλος του Χ.Π.Α. που σύναψε τη συναλλαγή με σχετική δήλωσή του προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και είναι ελεύθερα ανακλητή μέχρι την ώρα αυτή.

4. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται οποτεδήποτε να επαναγοράσει από τον αγοραστή ισοδύναμες αξίες (δικαίωμα επαναγοράς). Η άσκηση του δικαιώματος επαναγοράς γίνεται προς το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που διαχειρίζεται τον αντίστοιχο κωδικό εκκαθάρισης.

5. Η άσκηση του δικαιώματος επαναγοράς ή επαναπώλησης αποσβένει το αντίστοιχο δικαίωμα του αντισυμβαλλομένου και επιφέρει τη λήξη του συμβολαίου.

6. Ως τίμημα επαναπώλησης ορίζεται η τιμή αγοράς, μειωμένη κατά το ημερήσιο τίμημα, όπως αυτό ορίζεται από τα ειδικότερα χαρακτηριστικά του προϊόντος.

7. Οι συμβάσεις αγοράς μετοχών με σύμφωνο επαναπώλησης λήγουν στο τέλος κάθε ημέρας και ανανεώνονται αυτοδίκαια, με συμβάσεις που λήγουν την επόμενη

ημέρα με το αυτό τίμημα αγοράς και τιμή συναλλαγής, όπως αυτή ορίζεται από τα ειδικότερα χαρακτηριστικά του προϊόντος.

8. Το τίμημα αγοράς και επαναπώλησης και οι απαιτήσεις προς παράδοση υποκείμενων αξιών ανά κωδικό εκκαθάρισης συμψηφίζονται την ημέρα άσκησης του σχετικού δικαιώματος ή την ημέρα λήξης.

9. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ασκεί υποχρεωτικά το δικαίωμα επαναγοράς την τελευταία εργάσιμη ημέρα του έκτου μήνα από την ημέρα κατάρτισης της σύμβασης μέσω του συστήματος διαπραγμάτευσης.

10. Αγοραστές σε συμβάσεις αγοράς μετοχών με σύμφωνο επαναπώλησης μπορούν να είναι μόνο οι Ειδικοί Διαπραγματευτές τύπου Β.

11. Οι αγοραστές συνάπτουν τις συμβάσεις αυτές μόνο για την κάλυψη των κινδύνων των ανοιχτών θέσεών τους που προκύπτουν αποκλειστικά από συναλλαγές επί παραγώγων με την ιδιότητά τους ως Ειδικών Διαπραγματευτών τύπου Β.

12. Οι αγοραστές οφείλουν να καταρτίσουν ανοιχτή πώληση επί των υποκειμένων μετοχών στο Χ.Α.Α. την ημέρα κατάρτισης της σύμβασης αγοράς με σύμφωνο επαναπώλησης και να κοινοποιήσουν μέχρι την επόμενη εργάσιμη αυτής στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. τα πινακίδια της ανοιχτής πώλησης.

13. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ασκεί υποχρεωτικά το δικαίωμα επαναγοράς:

α. Την επομένη εργάσιμη ημέρα της ημέρας κατάρτισης της σύμβασης, σε περίπτωση που οι αγοραστές δεν συμμορφωθούν προς τις οριζόμενες στην παράγραφο 12 του παρόντος άρθρου υποχρεώσεις τους. Στην περίπτωση αυτή, η παράδοση των ισοδύναμων αξιών προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. λαμβάνει χώρα την επόμενη εργάσιμη ημέρα της ημέρας άσκησης του δικαιώματος επαναγοράς.

β. Κατά την τρίτη εργάσιμη ημέρα της ημέρας κατάρτισης της σύμβασης, σε περίπτωση που η σύμβαση καταρτίστηκε κατά παρέκκλιση του κανόνα της παραγράφου 11 του παρόντος άρθρου. Στην περίπτωση αυτή, η παράδοση των ισοδύναμων αξιών προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. λαμβάνει χώρα την επόμενη εργάσιμη ημέρα της ημέρας άσκησης.

γ. Σε περίπτωση μη συνδρομής της περίπτωσης της παραγράφου 11 του παρόντος άρθρου από την τέταρτη εργάσιμη ημέρα της ημέρας κατάρτισης της σύμβασης και εφεξής.

ΜΕΡΟΣ ΤΕΤΑΡΤΟ

ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Άρθρο 42

Καταργούμενες διατάξεις

Από την δημοσίευση της παρούσας απόφασης στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως καταργείται η απόφαση της 39ης/15.2.00 (ΦΕΚ 242 Β΄) συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., όπως ισχύει.

Άρθρο 43

Ισχύς

Οι διατάξεις της παρούσας αποφάσεως ισχύουν από τη δημοσίευσή τους στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Από τις διατάξεις της παρούσας αποφάσεως δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού.

Η παρούσα να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Ο Πρόεδρος

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΑΛΕΞΑΚΗΣ

(2)

Κανονιστικό πλαίσιο της Χρηματιστηριακής Αγοράς Παραγώγων.

ΤΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ ΑΘΗΝΩΝ Α.Ε.

Συνεδρίαση 53/25.7.2000

Αφού έλαβε υπόψη:

Τις διατάξεις:

1. των άρθρων 13 παρ. 1 και 14 παρ. 2 του ν. 2533/1997 (ΦΕΚ Α΄ 228/11.11.1997),

2. του άρθρου 31 παρ. 3 του ν. 2533/1997 (ΦΕΚ Α΄ 228/11.11.1997), όπως τροποποιήθηκε με τις παραγράφους 6 και 7 του άρθρου 16 του ν. 2733/1999 (ΦΕΚ Α΄ 155),

3. του άρθρου 29α του ν. 1558/85 (ΦΕΚ Α΄ 137), όπως προστέθηκε με το άρθρο 27 ν. 2081/1992 (ΦΕΚ Α΄ 152), αποφασίζει ομόφωνα:

Άρθρο 1

Ορισμοί

Για τους σκοπούς της παρούσας απόφασης νοούνται ως:

Αγοραστής ως προς δικαίωμα προαίρεσης: Αυτός που οφείλει να καταβάλει τίμημα για την απόκτηση δικαιώματος ως προς τις υποκείμενες αξίες.

Αγοραστής ως προς ΣΜΕ: Αυτός που αναλαμβάνει την υποχρέωση να αγοράσει την εκάστοτε υποκείμενη αξία.

Ανοικτή θέση: Η εκάστοτε αποτύπωση των πάσης φύσης δικαιωμάτων ή υποχρεώσεων οποιουδήποτε παραγγελέα που απορρέουν από συναλλαγές επί παραγώγων στο Χ.Π.Α. Η αποτύπωση αυτή μπορεί να γίνει ως προς οποιοδήποτε σχετικό μέγεθος, ενδεικτικά αριθμό συμβάσεων, ποσότητα υποκείμενης αξίας ή αξία υποχρεώσεων ή δικαιωμάτων.

Ασφάλεια: Η αξία σε μετρητά ή άλλες κινητές αξίες ή η εγγυητική επιστολή πιστωτικού ιδρύματος που παρέχονται στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. από τα Μέλη του Χ.Π.Α. και της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. για την κάλυψη των υποχρεώσεών τους προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που απορρέουν από τον παρούσα απόφαση και το νόμο, όπως ισχύει.

ΑΧΕ: Ανώνυμη Χρηματιστηριακή Εταιρία που συνιστάται σύμφωνα με τις διατάξεις του ν. 1806/1988.

Δήλωση: Η δήλωση βούλησης που διαβιβάζεται προς την αγορά σύμφωνα με τους εκάστοτε ισχύοντες κανόνες διαπραγμάτευσης και συνιστά είτε προσφορά είτε αποδοχή άλλης δήλωσης με σκοπό την κατάρτιση χρηματιστηριακής συναλλαγής.

Δήλωση υπό όριο: Η δήλωση η οποία προσδιορίζει τιμή πέραν της οποίας ο αγοραστής δεν επιθυμεί να αγοράσει ή ο πωλητής να πουλήσει κατά περίπτωση.

Δικαίωμα προαίρεσης: Σύμβαση που παρέχει στον αγοραστή το δικαίωμα, αλλά όχι την υποχρέωση να αγοράσει ή να πουλήσει υπό προθεσμία την υποκείμενη αξία σε μία προκαθορισμένη τιμή.

Δικαίωμα αμερικανικού τύπου: Δικαίωμα προαίρεσης (option) η άσκηση του οποίου επιτρέπεται οποτεδήποτε εντός της καθορισμένης προθεσμίας.

Δικαίωμα προαίρεσης ευρωπαϊκού τύπου: Δικαίωμα προ-

αίρεσης (option) η άσκηση του οποίου επιτρέπεται μόνο κατά την ημερομηνία λήξης της ορισμένης προθεσμίας.

Εκτός κύκλου συναλλαγή: Η χρηματιστηριακή συναλλαγή επί παραγώγου που καταρτίζεται εκτός συνεδρίασης του Χ.Π.Α., σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό.

Εντός κύκλου συναλλαγή: Η χρηματιστηριακή σύμβαση επί παραγώγου που καταρτίζεται στο πλαίσιο της συνεδρίασης του Χ.Π.Α. σύμφωνα με τον παρόντα Κανονισμό.

ΕΠΕΥ: Επιχείρηση παροχής επενδυτικών υπηρεσιών (συμπεριλαμβανομένων των πιστωτικών ιδρυμάτων) κατά την έννοια του Ν. 2396/1996.

Επίδοση (Put): Η υποχρέωση αγοράς υποκείμενης αξίας από τον πωλητή δικαιώματος προαίρεσης που γεννάται με την άσκησή του.

ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.: Η Εταιρία Εκκαθάρισης Συναλλαγών Επί Παραγώγων Α.Ε.

Θεσμικός επενδυτής: Κάθε Ε.Π.Ε.Υ., εταιρία διαχείρισης αμοιβαίων κεφαλαίων, εταιρία επενδύσεων χαρτοφυλακίου, ασφαλιστική εταιρία και ασφαλιστικό ταμείο που λειτουργεί νόμιμα στην Ελλάδα.

Κ.Α.Α.: Το Κεντρικό Αποθετήριο Αξιών Α.Ε.

Κατηγορίες Παραγώγων: οι εκάστοτε οριζόμενες από το Χ.Π.Α. ομάδες παραγώγων, τα χαρακτηριστικά ή και οι υποκείμενες αξίες των οποίων είναι ομοειδείς.

Κινητές αξίες: Οι κινητές αξίες σύμφωνα με το άρθρο 2 του ν. 2396/1996, σε συνδυασμό με το άρθρο 2 παρ. 2 του π.δ. 350/85, όπως ισχύει.

Κλήση (Call): Η υποχρέωση πώλησης υποκείμενης αξίας από τον πωλητή δικαιώματος προαίρεσης που γεννάται με την άσκησή του.

Κωδικός Διαπραγμάτευσης: ο αλφαριθμητικός κωδικός που τηρεί Μέλος του Χ.Π.Α., το Χ.Π.Α. και η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ανά παραγγελεά, μέσω του οποίου το Μέλος καταρτίζει για λογαριασμό του παραγγελέα χρηματιστηριακές συμβάσεις επί παραγώγων.

Κωδικός Εκκαθάρισης: ο αλφαριθμητικός κωδικός που τηρεί Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ανά παραγγελεά, μέσω του οποίου το Μέλος διενεργεί την εκκαθάριση των χρηματιστηριακών συμβάσεων επί παραγώγων που έχουν καταρτιστεί για λογαριασμό του παραγγελέα.

Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.: Οι Ε.Π.Ε.Υ. που έχουν κατά το νόμο το δικαίωμα συμμετοχής στη διαδικασία εκκαθάρισης των χρηματιστηριακών συμβάσεων που συνάπτονται στο Χ.Π.Α.

Μέλη του Χ.Π.Α.: Οι Ε.Π.Ε.Υ. που έχουν κατά το νόμο το δικαίωμα κατάρτισης χρηματιστηριακών συμβάσεων στο Χ.Π.Α.

Μέλη του Χ.Α.Α.: Οι Ε.Π.Ε.Υ. που έχουν κατά το νόμο το δικαίωμα κατάρτισης χρηματιστηριακών συμβάσεων στο Χ.Α.Α.

Όριο θέσης: Ο τυχόν περιορισμός που επιβάλλει εκάστοτε το Χ.Π.Α. ή και η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ως προς τη δυνατότητα οποιουδήποτε προσώπου να διατηρεί ανοικτή θέση ή και την δημιουργία ανοικτής θέσης ως προς την αγορά ως σύνολο.

Παραγγελέας ή Συναλλασσόμενος: Κάθε φυσικό ή νομικό πρόσωπο, για λογαριασμό του οποίου Μέλος οργανωμένης χρηματιστηριακής αγοράς παρέχει επενδυτικές υπηρεσίες, ιδίως χρηματιστηριακές συναλλαγές.

Παράγωγα: Συμβάσεις επί χρηματοοικονομικών μέσων, ιδίως ΣΜΕ, συμβάσεις προαίρεσης, υπό προθεσμία και ανταλλαγής δικαιωμάτων επί κινητών αξιών, χρηματιστηριακών δεικτών, μέσων της χρηματαγοράς, συναλλάγματος και επιτοκίων δανεισμού.

Περιθώριο ασφάλισης: Η συνολική εκάστοτε αποτιμώμενη αξία σε μετρητά ή κινητές αξίες ή άλλες μορφές εξασφάλισης που παρέχεται από παραγγελέα μέσω Μέλους της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. για την εξασφάλιση των εκάστοτε υποχρεώσεων του παραγγελέα προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. οι οποίες απορρέουν από την εκκαθάριση συναλλαγών του στο Χ.Π.Α.

Προμήθεια: Το ποσό που οφείλεται από Μέλος του Χ.Π.Α. ή και της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. στο Χ.Π.Α., στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. καθώς και σε οποιοδήποτε άλλο πρόσωπο, για τη λειτουργία, εκκαθάριση και διακανονισμό συναλλαγών επί παραγώγων εισηγμένων στο Χ.Π.Α.

Πωλητής ως προς δικαίωμα προαίρεσης: Αυτός που εισπράττει τίμημα δικαιώματος για την παραχώρηση δικαιώματος ως προς την υποκείμενη αξία.

Πωλητής ως προς ΣΜΕ: Αυτός που αναλαμβάνει την υποχρέωση να πωλήσει την υποκείμενη αξία.

Σ.Α.Τ.: Το Σύστημα Άυλων Τίτλων του Κ.Α.Α.

Σειρά παραγώγου: Κατηγορία εισηγμένου παραγώγου, η οποία προσδιορίζεται με βάση το αν αφορά σε ανάληψη ή απόδοση, την ημερομηνία λήξης της ορισμένης προθεσμίας ή και την τιμή άσκησης.

ΣΜΕ (Συμβόλαιο Μελλοντικής Εκπλήρωσης): Σύμβαση που δεσμεύει τους αντισυμβαλλομένους να πωλήσουν ή αγοράσουν αντιστοίχως υπό προθεσμία την υποκείμενη αξία.

Σύστημα διαπραγμάτευσης: Το ηλεκτρονικό σύστημα διαπραγμάτευσης με τον διακριτικό τίτλο ΟΑΣΗΣ, όπως τυχόν αναμορφώνεται εκάστοτε με την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Π.Α.

Σύστημα εκκαθάρισης: Το ηλεκτρονικό σύστημα εκκαθάρισης με τον διακριτικό τίτλο ΟΑΣΗΣ, όπως τυχόν αναμορφώνεται εκάστοτε με την έγκριση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

Τίμημα δικαιώματος: Το ποσό που οφείλει να καταβάλει παραγγελέας για την αγορά δικαιώματος προαίρεσης.

Τράπεζα Περιθωρίου Ασφάλισης: Το πιστωτικό ίδρυμα, στο οποίο τηρούνται περιθώρια ασφάλισης και ασφάλειες.

Τράπεζα Διακανονισμού: Το πιστωτικό ίδρυμα, στο οποίο διενεργείται ο ημερήσιος και οριστικός χρηματικός διακανονισμός συναλλαγών επί παραγώγων.

Υποκείμενες αξίες: Οι κινητές αξίες, οι δείκτες κινητών αξιών, οι αξίες της χρηματαγοράς και οι άλλες αξίες, συμβάσεις ή δείκτες, επί των οποίων παρέχεται δικαίωμα αγοράς ή πώλησης από παράγωγο ή βάσει των οποίων υπολογίζεται η χρηματιστηριακή αξία των παραγώγων.

Χρηματιστηριακές συναλλαγές: Οι συμβάσεις που καταρτίζονται στο Χ.Α.Α. και στο Χ.Π.Α. σύμφωνα με τους εκάστοτε ισχύοντες νόμους και κανονιστικές διατάξεις.

ΧΑΑ: Το Χρηματιστήριο Αξιών Αθηνών Α.Ε.

Χ.Π.Α.: Το Χρηματιστήριο Παραγώγων Αθηνών Α.Ε.

ΜΕΡΟΣ ΠΡΩΤΟ

ΟΡΓΑΝΩΣΗ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΑΚΗΣ ΑΓΟΡΑΣ ΠΑΡΑΓΩΓΩΝ

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι

Απόκτηση και διατήρηση ιδιότητας Μέλους Χ.Π.Α.

Άρθρο 2

Μέλη του Χ.Π.Α.

1. Τα Μέλη του Χ.Π.Α. καταρτίζουν συναλλαγές επί παραγώγων στο Χ.Π.Α. με τις εξής ιδιότητες:

(i) Ως Παραγγελιοδόχοι ή και

(ii) Ως Ειδικοί Διαπραγματευτές τύπου Α (proprietary traders) ή και

(iii) Ως Ειδικοί Διαπραγματευτές τύπου Β (market makers)

2. Η απόκτηση μίας εκ των άνω ιδιοτήτων δεν αποκλείει την κτήση άλλης, εφόσον πληρούνται οι όροι που θέτει η παρούσα απόφαση.

3. Κάθε Ειδικός Διαπραγματευτής τύπου Α δικαιούται να καταρτίζει ο ίδιος συναλλαγές στο Χ.Π.Α. για ίδιο λογαριασμό σε όλα τα εκάστοτε εισηγμένα στο Χ.Π.Α. παράγωγα προϊόντα υπό τους όρους και προϋποθέσεις που προσδιορίζονται σε σχετική σύμβαση που καταρτίζει με το Χ.Π.Α. Ο Ειδικός Διαπραγματευτής τύπου Α σε κάθε περίπτωση δικαιούται να καταρτίζει συναλλαγές για λογαριασμό παραγγελέων του.

4. Κάθε Ειδικός Διαπραγματευτής τύπου Β οφείλει να διαβιβάζει σε συνεχή βάση ταυτόχρονες δηλώσεις αγοράς και πώλησης για συγκεκριμένα παράγωγα, σε κάθε περίπτωση υπό όρους και προϋποθέσεις που προσδιορίζονται σε σχετική σύμβαση που καταρτίζει με το Χ.Π.Α. Η ίδια σύμβαση θα προσδιορίζει τα παράγωγα προϊόντα και τις σειρές αυτών, για τις οποίες είναι υποχρεωτική η διαρκής παροχή δηλώσεων, καθώς και τυχόν ποσοτικούς περιορισμούς που θα ισχύουν ως προς τις υποχρεώσεις των Ειδικών Διαπραγματευτών τύπου Β. Ο Ειδικός Διαπραγματευτής τύπου Β δικαιούται σε κάθε περίπτωση να λειτουργεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής τύπου Α για όλα τα εκάστοτε εισηγμένα στο Χ.Π.Α. παράγωγα προϊόντα και δικαιούται να καταρτίζει συναλλαγές για λογαριασμό παραγγελέων του.

5. Μέλος του Χ.Π.Α. που δεν έχει την ιδιότητα Ειδικού Διαπραγματευτή τύπου Α ή τύπου Β δεν δικαιούται να καταρτίζει το ίδιο συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό, αλλά μόνο για λογαριασμό παραγγελέων του.

6. Μέλος του Χ.Π.Α. δικαιούται με δήλωσή του προς το Χ.Π.Α. να αρνηθεί τη συμμετοχή του στη διαπραγμάτευση ορισμένων κατηγοριών παραγώγων προϊόντων και ως παραγγελιοδόχος και ως Ειδικός Διαπραγματευτής τύπου Α. Η παραπάνω δήλωση προς το Χ.Π.Α. είναι ελεύθερα ανακλητή.

Άρθρο 3

Διαδικασία υποβολής και κρίσης των αιτήσεων για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους του Χ.Π.Α.

1. Η αίτηση υποβάλλεται σε έντυπο το οποίο χορηγείται από το Χ.Π.Α.

2. Το Χ.Π.Α. δικαιούται να δημοσιοποιήσει την υποβολή αίτησης και να καταστήσει δημόσια γνωστή την ταυτότητα της αιτούσας Ε.Π.Ε.Υ.

3. Το Χ.Π.Α. δικαιούται να ζητήσει από την αιτούσα Ε.Π.Ε.Υ. συμπληρωματικά στοιχεία καθώς και επιβεβαίωση των υποβληθέντων. Το Χ.Π.Α. μπορεί να ζητήσει την αυτοπρόσωπη παράσταση ενώπιον οργάνων του ενός ή περισσοτέρων στελεχών της αιτούσας Ε.Π.Ε.Υ.

4. Το Χ.Π.Α. δύναται να αναβάλει την έγκριση συμμετοχής Ε.Π.Ε.Υ. ως Μέλος του, για χρονικό διάστημα, το οποίο κατά την κρίση του θα καθορίσει και το οποίο σε καμία περίπτωση δεν θα υπερβαίνει τους τρεις μήνες, εφόσον τα στοιχεία που προσκομίστηκαν από το υποψήφιο μέλος δεν κρίνονται επαρκή ή επαρκώς τεκμηριωμένα για την κρίση της αίτησης.

5. Σε περίπτωση απόρριψης αίτησης υποψηφίας Ε.Π.Ε.Υ. για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους του Χ.Π.Α., το Διοικητικό Συμβούλιο θα αιτιολογεί την απόφασή του. Ενδεικτικά αλλά όχι περιοριστικά, η ανεπιτυχής εκπλήρωση οποιασδήποτε προϋπόθεσης απόκτησης της ιδιότητας του Μέλους του Χ.Π.Α. συνιστά λόγο απόρριψης αίτησης.

6. Σε περίπτωση απόρριψης αίτησης υποψηφίας Ε.Π.Ε.Υ. για την απόκτηση της ιδιότητας Μέλους του Χ.Π.Α., αποδίδονται άτοκα σε αυτή τα πάσης φύσης καταβληθέντα δικαιώματα υπέρ του Χ.Π.Α.

Άρθρο 4

Απόκτηση ιδιότητας Μέλους Χ.Π.Α.

1. Η ιδιότητα Μέλους Χ.Π.Α. αποκτάται εφόσον εγκριθεί σχετική αίτηση του υποψηφίου προσώπου από το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Π.Α. Γίνεται δεκτό πρόσωπο, το οποίο πληροί σωρευτικά τις προβλεπόμενες στο άρθρο 7 του ν. 2533/97, όπως ισχύει, προϋποθέσεις, καθώς και τις ακόλουθες:

α. Έχει καταβάλει ολοσχερώς τοις μετρητοίς τα δικαιώματα εγγραφής στο Χ.Π.Α., τα οποία προσδιορίζονται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς. Η καταβολή θα πιστοποιείται με απόδειξη του πιστωτικού ιδρύματος στο οποίο διενεργείται η κατάθεση υπέρ Χ.Π.Α.

β. Ικανοποιεί κατά την κρίση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Π.Α. τις προϋποθέσεις του άρθρου 5 της παρούσας απόφασης.

γ. Έχει τηρήσει την διαδικασία που ορίζεται στο άρθρο 3 της παρούσας απόφασης.

2. Για την διατήρηση της ιδιότητάς του, το Μέλος Χ.Π.Α. καταβάλει ετησίως, κατά τις ημερομηνίες που εκάστοτε το Χ.Π.Α. ορίζει, το ποσό της ετήσιας συνδρομής που ορίζει με απόφασή του το Διοικητικό Συμβούλιο της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

3. Μέλος Χ.Π.Α., το οποίο έχει στερηθεί για οποιοδήποτε λόγο την ιδιότητα του Μέλους του Χ.Π.Α., δικαιούται να υποβάλει αίτηση για την εκ νέου απόκτηση της ιδιότητας αυτής.

4. Το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Π.Α. έχει το δικαίωμα να αποκλείσει Μέλος από την συμμετοχή στη διαπραγμάτευση στο Χ.Π.Α. για τη μη εμπρόθεσμη ικανοποίηση των υποχρεώσεων αυτού κατά τους όρους του παρόντος άρθρου και των συμβάσεων που απαιτούνται.

5. Σε περίπτωση καθυστέρησης καταβολής δικαιωμάτων από Μέλος σύμφωνα με τα παραπάνω, επί του ποσού οφειλής θα λογίζεται τόκος υπερημερίας. Το Χ.Π.Α. δεν θα οφείλει επιστροφή οποιουδήποτε δικαιώματος εγγραφής ή άλλης συνδρομής.

Άρθρο 5

Προϋποθέσεις λειτουργικής επάρκειας Μέλους Χ.Π.Α.

1. Το υποψήφιο Μέλος Χ.Π.Α. οφείλει να διαθέτει τμήμα Διαπραγμάτευσης Πελατείας (Trading for Agency Business). Στο τμήμα αυτό θα απασχολεί κατά κύρια απασχόληση ένα τουλάχιστον άτομο. Το άτομο αυτό πρέπει να διαθέτει το αντίστοιχο πιστοποιητικό που χορηγεί το Χ.Π.Α., και να ικανοποιεί τα κριτήρια προσωπικής καταλληλότητας του άρθρου 7 της παρούσας απόφασης. Το ίδιο άτομο δεν μπορεί να απασχολείται ταυτοχρόνως είτε σε τμήμα Εκκαθάρισης Συναλλαγών είτε σε τμήμα Ειδικού Διαπραγματευτή.

2. Το υποψήφιο Μέλος Χ.Π.Α. οφείλει να έχει εξασφαλί-

σει την άμεση και επαρκή αναπλήρωση του ατόμου της παραπάνω παραγράφου σε κάθε περίπτωση προσωρινής ή οριστικής αδυναμίας εκπλήρωσης των καθηκόντων του.

3. Το υποψήφιο Μέλος Χ.Π.Α. οφείλει να διαθέτει την κατάλληλη λογιστική και πληροφοριακή υποδομή, υποστήριξη και κατάλληλα τεχνικά μέσα:

α. για την αποτελεσματική διαχείριση των κινδύνων που αναλαμβάνει από την δραστηριότητά του ως Μέλους του Χ.Π.Α. ή και ως Ειδικού Διαπραγματευτή τύπου Α ή και τύπου Β και την εκπλήρωση των αντιστοίχων υποχρεώσεών του.

β. για την παρακολούθηση, διαχείριση και εκπλήρωση των υποχρεώσεων των παραγγελέων προς αυτό και αυτού προς τους παραγγελείς του, ενδεικτικά ως προς την ακριβή εκπλήρωση των πάσης φύσεως παραγγελιών, την πλήρη και επαρκή πληροφόρηση των παραγγελέων ως προς την υλοποίησή τους

γ. για την παρακολούθηση της εκπλήρωσης υποχρεώσεων των παραγγελέων του και αυτού προς την εκκαθάριση από Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., τα οποία τυχόν αναλαμβάνουν την εκκαθάριση των συναλλαγών, που καταρτίζει το Μέλος του Χ.Π.Α.

δ. για την αποτελεσματική παρακολούθηση, διαχείριση και εκπλήρωση, κατά περίπτωση, των υποχρεώσεων του Μέλους προς το Χ.Π.Α. και τις υπόλοιπες εποπτικές αρχές.

4. Το υποψήφιο Μέλος, εφόσον προτίθεται να αναθέτει την εκκαθάριση των χρηματιστηριακών συναλλαγών επί παραγώγων που καταρτίζει σε Μέλη της ΕΤ.Ε.ΣΕ.Π., οφείλει να έχει καταρτίσει σχετικές συμβάσεις για τη μετάθεση της εκκαθάρισης.

Άρθρο 6

Απόκτηση ιδιότητας Ειδικού Διαπραγματευτή

1. Για την απόκτηση της ιδιότητας του Ειδικού Διαπραγματευτή, το Μέλος Χ.Π.Α. οφείλει να διαθέτει τμήμα Ειδικού Διαπραγματευτή, στο οποίο θα απασχολεί κατά κύρια απασχόληση ένα τουλάχιστον άτομο, το οποίο θα ικανοποιεί τις προϋποθέσεις του άρθρου 7 και να έχει εξασφαλίσει την αναπλήρωσή του σύμφωνα με το άρθρο 5 παρ. 2 της παρούσας απόφασης.

2. Ο Ειδικός Διαπραγματευτής τύπου Β οφείλει να έχει καταβάλει ολοσχερώς τοις μετρητοίς τα δικαιώματα εγγραφής του Χ.Π.Α., ως Ειδικός Διαπραγματευτής τύπου Β, όπως αυτά εκάστοτε ορίζονται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

3. Για την διατήρηση της ιδιότητας Ειδικού Διαπραγματευτή τύπου Β απαιτείται, κατά τις ημερομηνίες που εκάστοτε το Χ.Π.Α. θα ορίζει, η καταβολή της ετήσιας συνδρομής, το ύψος της οποίας ορίζεται με απόφασή του Διοικητικού Συμβουλίου της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς.

4. Η καταβολή των δικαιωμάτων Ειδικού Διαπραγματευτή τύπου Β απαλλάσσει το Μέλος Χ.Π.Α. από την υποχρέωση καταβολής των δικαιωμάτων του άρθρου 4 της παρούσας απόφασης.

5. Μέλος του Χ.Π.Α. δικαιούται οποτεδήποτε να υποβάλει αίτηση για την απόκτηση της ιδιότητας Ειδικού Διαπραγματευτή τύπου Α ή τύπου Β.

Άρθρο 7

Κριτήρια καταλληλότητας για τη στελέχωση τμημάτων Μελών Χ.Π.Α.

Τα φυσικά πρόσωπα των άρθρων 5 παρ. 1 και 6 παρ. 1 πρέπει να ικανοποιούν τα ακόλουθα κριτήρια καταλληλότητας:

α. Να μην έχουν καταδικαστεί για αδίκημα που αποτελεί κώλυμα πρόσληψης δημοσίου υπαλλήλου, σύμφωνα με τα εκάστοτε οριζόμενα στον Υπαλληλικό Κώδικα.

β. Να μην έχουν υποστεί κύρωση από την Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς ή αντίστοιχη εποπτεύουσα αρχή άλλου κράτους-μέλους της Ευρωπαϊκής Ένωσης ή τρίτου κράτους που να αποκλείει τη συμμετοχή τους σε παροχή επενδυτικών υπηρεσιών.

γ. Να μη συμμετέχουν ως μέλη διοικητικού συμβουλίου ή απασχολούνται ως διευθύνοντες υπάλληλοι ή ελεγκτές σε οποιοδήποτε πρόσωπο, το οποίο εκδίδει υποκείμενες αξίες παραγώγου εισηγμένου στο Χ.Π.Α.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙ

Διαφάνεια των συναλλαγών και εποπτεία

Άρθρο 8

Στοιχεία παραγγελέων / κωδικοί διαπραγμάτευσης & εκκαθάρισης

1. Η γνωστοποίηση των στοιχείων των παραγγελέων Μέλους Χ.Π.Α. προς το Χ.Π.Α. και την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. θα περιλαμβάνει υποχρεωτικά τα εξής:

α. τα στοιχεία αναγνώρισης του παραγγελέα

β. τον Κωδικό αριθμό της Μερίδας Επενδυτή και Λογαριασμού Αξιών του παραγγελέα στο Σ.Α.Τ.

γ. τον κωδικό του παραγγελέα που έχει παράσχει το Μέλος σε αυτόν (κωδικό διαπραγμάτευσης)

δ. το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., το οποίο αναλαμβάνει την εκκαθάριση των συναλλαγών που θα διενεργούνται μέσω του κωδικού διαπραγμάτευσης του παραγγελέα.

ε. τον κωδικό του παραγγελέα που έχει παράσχει το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

2. Τα πλήρη στοιχεία των παραγγελέων θα είναι σε κάθε περίπτωση διαθέσιμα στην Επιτροπή Κεφαλαιαγοράς, στο Χ.Π.Α. και την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

Άρθρο 9

Κωδικοί διαπραγμάτευσης & εκκαθάρισης Μελών Χ.Π.Α.

Τα Μέλη του Χ.Π.Α. οφείλουν να έχουν τους εξής κωδικούς:

1. Ένα και μόνο κωδικό εκκαθάρισης σε Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Σε περίπτωση που το Μέλος του Χ.Π.Α. ενεργεί αποκλειστικά και μόνο ως παραγγελιοδόχος, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δύναται να μην απαιτήσει την καταβολή περιθωρίου ασφάλισης για την τήρηση του κωδικού αυτού.

2. Ένα ειδικό κωδικό διαπραγμάτευσης για σφάλματα (error account), σύμφωνα με το στοιχείο (β) της παραγράφου 3 του άρθρου 20 της παρούσας απόφασης.

3. Σε περίπτωση που το Μέλος τηρεί τον ειδικό μεταβατικό λογαριασμό διαπραγμάτευσης του άρθρου 10 της παρούσας απόφασης, ένα ειδικό κωδικό διαπραγμάτευσης (DA error account), όπου θα μεταφέρονται οι συναλλαγές που συνήφθησαν μέσω του ειδικού μεταβατικού λογαριασμού και δεν μεταφέρθηκαν εμπρόθεσμα σε άλλους κωδικούς διαπραγμάτευσης παραγγελέων.

4. Σε περίπτωση που το Μέλος είναι Ειδικός Διαπραγματευτής (είτε τύπου Α είτε τύπου Β), ένα κωδικό διαπραγμάτευσης για συναλλαγές για ίδιο λογαριασμό.

5. Σε περίπτωση που το Μέλος είναι Ειδικός Διαπραγματευτής (είτε τύπου Α είτε τύπου Β), ένα ειδικό κωδικό διαπραγμάτευσης (intrade account), όπου θα καταχωρούνται οι συναλλαγές του άρθρου 17 της παρούσας

απόφασης, εφόσον ο ένας από τους συμβαλλόμενους είναι το ίδιο το Μέλος.

Άρθρο 10

Μεταβατικός λογαριασμός διαπραγμάτευσης

Επιτρέπεται σε Ε.Π.Ε.Υ., οι οποίες διέπονται από αλλοδαπό δίκαιο, το οποίο επιτρέπει την τήρηση συγκεντρωτικών λογαριασμών πελατών για κινητές αξίες και συναλλαγές επί παραγώγων, και οι οποίες δεν είναι Μέλη του Χ.Π.Α., να τηρούν στο όνομα και για λογαριασμό τους ειδικό μεταβατικό λογαριασμό διαπραγμάτευσης, στον οποίο θα καταχωρούνται προσωρινά συναλλαγές που συνάπτονται, κατόπιν σχετικών της εντολών, για λογαριασμό άλλων παραγγελέων. Το Μέλος του Χ.Π.Α. που τηρεί τον ειδικό αυτό μεταβατικό λογαριασμό οφείλει εντός μισής ώρας από τη λήξη της συνεδρίασης του Χ.Π.Α. να μεταφέρει τις παραπάνω συναλλαγές σε κωδικούς διαπραγμάτευσης παραγγελέων που τηρεί το ίδιο το Μέλος του Χ.Π.Α. Σε περίπτωση που το Μέλος του Χ.Π.Α. δεν προβεί εμπρόθεσμα στις παραπάνω μεταφορές των συναλλαγών, η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δύναται να μεταφέρει τις συναλλαγές αυτές σε ειδικό κωδικό διαπραγμάτευσης του ίδιου του Μέλους του Χ.Π.Α. Κάθε ανοιχτή θέση που δημιουργείται από παρόμοια καταχώρηση μπορεί να διατηρηθεί μόνο για εύλογο χρονικό διάστημα.

Άρθρο 11

Διαφάνεια των συναλλαγών

1. Το περιεχόμενο των δημοσιεύσεων που αφορούν τις συναλλαγές στο Χ.Π.Α. ορίζεται ως εξής:

Α. Δημοσιεύονται υποχρεωτικά τα στοιχεία που απαιτούνται σύμφωνα με την απόφαση ΥΠΕΘΟ 8173/Β444/11-3-98 (ΦΕΚ Β/288), όπως εκάστοτε ισχύει.

Β. Επιπλέον για τις συναλλαγές του Χ.Π.Α. απαιτούνται τα εξής πρόσθετα στοιχεία:

i. Προκειμένου για ΣΜΕ που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χ.Π.Α. αναγράφονται τα εξής στοιχεία:

α. Το είδος του εισηγμένου στο Χ.Π.Α. παραγώγου.

β. Η υποκείμενη αξία.

γ. Η σειρά παραγώγου.

δ. Η τιμή διακανονισμού και η τιμή κλεισίματος.

ε. Η διακύμανση των τιμών διαπραγμάτευσης (κατώτερη - ανώτερη - τελευταία), όπως δίνονται από το ΟΑΣΗΣ.

στ. Η τιμή και ο αριθμός συμβολαίων της τελευταίας ζήτησης και της τελευταίας προσφοράς, όπως δίνονται από το ΟΑΣΗΣ.

ζ. Ο όγκος των συναλλαγών σε αριθμό συμβολαίων καθώς και η αξία των συναλλαγών, όπως δίνονται από το ΟΑΣΗΣ.

η. Ο αριθμός των συναλλαγών, όπως δίνεται από το ΟΑΣΗΣ.

θ. Ο συνολικός αριθμός συμβάσεων ανά σειρά παραγώγου οι οποίες έχουν καταρτισθεί και δεν έχουν ακόμα διακανονιστεί οριστικά.

ι. Η ονομαστική αξία των συναλλαγών.

ii. Προκειμένου για δικαιώματα προαίρεσης που αποτελούν αντικείμενο

διαπραγμάτευσης στο Χ.Π.Α. αναγράφονται τα εξής στοιχεία:

α. Το είδος του εισηγμένου στο Χ.Π.Α. παραγώγου.

β. Η υποκείμενη αξία.

γ. Η προθεσμία και η τιμή άσκησης του δικαιώματος.

δ. Η τιμή διακανονισμού και η τιμή κλεισίματος.

ε. Η διακύμανση των τιμών τοις μετρητοίς (κατώτερη - ανώτερη - τελευταία), όπως δίνονται από το ΟΑΣΗΣ.

στ. Η τιμή και τα τεμάχια της τελευταίας ζήτησης και της τελευταίας προσφοράς, όπως δίνονται από το ΟΑΣΗΣ.

ζ. Ο όγκος των συναλλαγών σε τεμάχια καθώς και η αξία των συναλλαγών, όπως δίνονται από το ΟΑΣΗΣ.

η. Ο αριθμός των συναλλαγών, όπως δίνεται από το ΟΑΣΗΣ.

θ. Ο συνολικός αριθμός συμβάσεων ανά σειρά παραγώγου οι οποίες έχουν καταρτισθεί και δεν έχουν ακόμα διακανονιστεί οριστικά.

ι. Η ονομαστική αξία των συναλλαγών

iii. Προκειμένου για συμβάσεις πώλησης μετοχών με σύμφωνο επαναγοράς που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χ.Π.Α. αναγράφονται τα εξής στοιχεία:

α. Το είδος του εισηγμένου στο Χ.Π.Α. παραγώγου.

β. Η υποκείμενη αξία.

γ. Η σειρά παραγώγου

δ. Η ημερήσια τιμή συναλλαγών

ε. Ο όγκος των συναλλαγών σε συμβόλαια

στ. Ο αριθμός των συναλλαγών, όπως δίνεται από το ΟΑΣΗΣ.

ζ. Ο συνολικός αριθμός συμβάσεων ανά σειρά παραγώγου, οι οποίες έχουν καταρτισθεί και δεν έχουν ακόμα διακανονιστεί οριστικά.

iv. Προκειμένου για συμβάσεις αγοράς μετοχών με σύμφωνο επαναπώλησης που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χ.Π.Α. αναγράφονται τα εξής στοιχεία:

α. Το είδος του εισηγμένου στο Χ.Π.Α. παραγώγου.

β. Η υποκείμενη αξία.

γ. Η σειρά παραγώγου

δ. Οι τιμές συναλλαγής (ανώτερη - κατώτερη - τελευταία)

ε. Ο όγκος των συναλλαγών σε συμβόλαια

στ. Ο αριθμός των συναλλαγών, όπως δίνεται από το ΟΑΣΗΣ.

ζ. Η τιμή και τα συμβόλαια της τελευταίας προσφοράς, όπως δίνονται από το ΟΑΣΗΣ.

η. Ο συνολικός αριθμός συμβάσεων ανά σειρά παραγώγου οι οποίες έχουν καταρτισθεί και δεν έχουν ακόμα διακανονιστεί οριστικά.

ΜΕΡΟΣ ΔΕΥΤΕΡΟ

Κανόνες Διαπραγμάτευσης

των Εισηγμένων Παραγώγων Χρηματοοικονομικών Προϊόντων

ΚΕΦΑΛΑΙΟ Ι

Γενικό Μέρος

Άρθρο 12

Σύστημα διαπραγμάτευσης

1. Η εντός κύκλου διαπραγμάτευση στο Χ.Π.Α. γίνεται αποκλειστικά μέσω του συστήματος διαπραγμάτευσης. Σε ειδικές περιπτώσεις ανωτέρας βίας όταν η διαπραγμάτευση μέσω του συστήματος διαπραγμάτευσης δεν είναι εφικτή για χρονικό διάστημα το οποίο κατ' εκτίμηση ενδέχεται να προκαλέσει διαταραχή στην ομαλή λειτουρ-

γία της αγοράς και βλάβη στα συμφέροντα των επενδυτών, το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Π.Α. μπορεί να εγκρίνει την προσωρινή διεξαγωγή διαπραγματεύσεων εντός κύκλου στο Χ.Π.Α. με άλλο πρόσφορο μέσο ή μέσα και αντίστοιχες διαδικασίες.

2. Οι εκτός κύκλου καταρτιζόμενες συναλλαγές θα ανακοινώνονται μέσω του συστήματος διαπραγμάτευσης. Η γνωστοποίηση διαβιβάζεται από τα Μέλη του Χ.Π.Α. που εκπροσωπούν τους δύο συμβαλλόμενους και περιλαμβάνει, πέραν των υπολοίπων στοιχείων της δήλωσης, την ταυτότητα του αντισυμβαλλομένου Μέλους του Χ.Π.Α. και τον κωδικό διαπραγμάτευσης του παραγγελέα του. Το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Π.Α. επιφυλάσσει το δικαίωμα να ζητήσει συμπληρωματικά στοιχεία προς γνωστοποίηση για τις εκτός κύκλου συναλλαγές.

Άρθρο 13

Πρόσωπα που δικαιούνται πρόσβαση στο σύστημα διαπραγμάτευσης

1. Πρόσβαση στο σύστημα διαπραγμάτευσης παρέχεται αποκλειστικά στα ακόλουθα πρόσωπα και υπό τους περιορισμούς που τίθενται κατά περίπτωση:

α. Στο Χ.Π.Α. για κάθε ενέργεια εκτός από την εισαγωγή δηλώσεων βούλησης,

β. Στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., για την εισαγωγή δηλώσεων βούλησης με σκοπό την κατάρτιση συμβάσεων επί παραγώγων για ίδιο λογαριασμό, εφόσον αυτό προβλέπεται από τα χαρακτηριστικά των παραγώγων προϊόντων, καθώς και για την εισαγωγή δηλώσεων βούλησης με σκοπό την κατάρτιση συμβάσεων κάλυψης ανοιχτών θέσεων για λογαριασμό των υπερήμερων παραγγελέων ή Μελών.

γ. Στα Μέλη του Χ.Π.Α. αποκλειστικά για την εισαγωγή δηλώσεων βούλησης και την ανάκλησή της, σε κάθε περίπτωση κατά τους όρους της παρούσας απόφασης.

2. Σε περίπτωση που Μέλος του Χ.Π.Α. κάνει χρήση υπηρεσίας διαβίβασης δηλώσεων βούλησης που διαθέτει προς διευκόλυνσή του το Χ.Π.Α. (Help Desk), υπό τυχόν όρους και προϋποθέσεις που θα ορίσει το Χ.Π.Α., το Χ.Π.Α. δεν ευθύνεται για οποιοδήποτε σφάλμα ως προς τη εισαγωγή της σχετικής δήλωσης και το περιεχόμενό της, το οποίο δεν αποδίδεται σε δόλο ή βαριά αμέλεια των υπαλλήλων του Χ.Π.Α. Οι εισαχθείσες δηλώσεις δεσμεύουν σε κάθε περίπτωση το αντίστοιχο Μέλος του Χ.Π.Α.

Άρθρο 14

Εντός κύκλου μέθοδος διαπραγμάτευσης

1. Η εντός κύκλου διαπραγμάτευση των παραγώγων βασίζεται σε μία από τις ακόλουθες αρχές:

α. Την αυτόματη συνάντηση των δηλώσεων.

β. Την επιλεκτική συνάντηση των δηλώσεων.

2. Η αυτόματη συνάντηση των δηλώσεων θα γίνεται σε συνεχή βάση, βάσει των ακολούθων κριτηρίων:

α. των προσφερομένων στις αντίστοιχες δηλώσεις τιμών και

β. κατά τη χρονική προτεραιότητα εισαγωγής των δηλώσεων στο σύστημα διαπραγμάτευσης.

3. Η επιλεκτική συνάντηση εφαρμόζεται σε περίπτωση που θα επιτραπεί με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Π.Α. η εισαγωγή δηλώσεων υπό όρους άλλους από την ποσότητα, τιμή και προθεσμία λήξης της δήλωσης. Οι δηλώσεις αυτές διαβιβάζονται στην αγορά και η αποδοχή τους γίνεται κατά την επιλογή του αντισυμβαλλόμενου (κατά την κατάρτιση της χρηματιστηριακής συναλλαγής) Μέλους.

Άρθρο 15

Υποχρεωτικό περιεχόμενο δηλώσεων

1. Οι δηλώσεις που εισάγονται στο σύστημα διαπραγμάτευσης έχουν το εξής ελάχιστο περιεχόμενο:

α. Στοιχείο αναγνώρισης Μέλους (π.χ. κωδικό)

β. Σειρά παραγώγου

γ. Είδος δήλωσης

δ. Ποσότητα

ε. Τιμή εκτός εάν η δήλωση γίνεται στην τιμή της αγοράς

στ. Ελάχιστη ποσότητα συναλλαγής

ζ. Προθεσμία ισχύος εφόσον απαιτείται από το είδος δήλωσης

η. Κωδικό αναγνώρισης παραγγελέα.

Άρθρο 16

Λήξη ισχύος δήλωσης

Η δήλωση παύει να ισχύει αποκλειστικά στις ακόλουθες περιπτώσεις:

α. Όταν συναντηθεί με αντίθετη δήλωση βούλησης, οπότε και διαγράφεται από την κατάσταση εκκρεμών δηλώσεων,

β. Όταν ανακαλείται από το Μέλος που την εισήγαγε κατά το χρόνο ισχύος της,

γ. Όταν λήγει η προθεσμία ισχύος της, εφόσον προβλέπεται,

δ. Όταν αναστέλλεται από το Χ.Π.Α. η διαπραγμάτευση του παραγώγου στο οποίο αφορά η δήλωση, κατά τα σχετικώς οριζόμενα στην Απόφαση της 154ης/16-3-1999 συνεδρίασης του Δ.Σ. της Επιτροπής Κεφαλαιαγοράς, όπως εκάστοτε ισχύει,

ε. Όταν αναστέλλεται το δικαίωμα συμμετοχής στο σύστημα του Μέλους του Χ.Π.Α. που την έχει εισάγει και,

στ. Όταν αίρεται από το Χ.Π.Α, για λόγους διαφύλαξης της ομαλής λειτουργίας της αγοράς.

Άρθρο 17

Ειδικά ρυθμιζόμενες δηλώσεις βούλησης

1. Κάθε Μέλος του Χ.Π.Α. δύνανται να καταχωρούν στο σύστημα διαπραγμάτευσης ταυτόχρονα αντίθετες δηλώσεις βούλησης. Στην περίπτωση αυτή, η τιμή της συναλλαγής κατά το χρόνο κατάρτισής της, πρέπει να βρίσκεται εντός των καλύτερων τιμών αγοράς και πώλησης. Η εισαγωγή δηλώσεων βούλησης κατά τον ανωτέρω τρόπο, δεν συνιστά εκπλήρωση τυχόν υποχρεώσεων που έχουν αναλάβει τα Μέλη του ΧΠΑ ως Ειδικοί Διαπραγματευτές τύπου Β.

2. Οι δηλώσεις των Ειδικών Διαπραγματευτών εισάγονται με ειδική εντολή και το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Π.Α. ή άλλο εντεταλμένο όργανο μπορεί να γνωστοποιεί προς την αγορά ότι δήλωση ή δηλώσεις προέρχονται από Ειδικό Διαπραγματευτή.

3. Απαγορεύεται η διενέργεια συναλλαγών με ταυτόχρονη καταχώρηση αντίθετων δηλώσεων βουλήσεως από το ίδιο Μέλος του Χ.Π.Α. που ενεργεί ως Ειδικός Διαπραγματευτής και παραγγελιοδόχος, στις εξής περιπτώσεις:

α) κατά τον χρόνο υπολογισμού από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. της τιμής διακανονισμού των παραγώγων προϊόντων που διαπραγματεύονται στο Χ.Π.Α. σύμφωνα με τα σχετικώς οριζόμενα στα ειδικότερα χαρακτηριστικά των προϊόντων,

β) ενόσω οι Ειδικοί Διαπραγματευτές τύπου Β δεν συμμετέχουν στη διαπραγμάτευση κατά την έναρξη της συνεδρίασης του Χ.Π.Α., σύμφωνα με τα ειδικότερα χαρακτηριστικά των παραγώγων προϊόντων,

γ) εφόσον οι συναλλαγές αυτές κατά την κρίση του Χ.Π.Α. διαταράσσουν την ομαλή λειτουργία της αγοράς ή έχουν καταρτιστεί σε χρόνο δυσλειτουργίας του συστήματος.

Άρθρο 18

Ανακοινώσεις

Κάθε ανακοίνωση του Χ.Π.Α. προς τα Μέλη του γίνεται μέσω του συστήματος διαπραγμάτευσης ή και με άλλο μέσο ή μέσα της επιλογής του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Π.Α. Οι ανακοινώσεις θεωρούνται ληφθείσες από τα Μέλη με την καταχώρησή τους στο σύστημα διαπραγμάτευσης.

ΚΕΦΑΛΑΙΟ ΙΙ

Ειδικό Μέρος

Άρθρο 19

Προσωρινή μεταβολή υποχρεώσεων Ειδικών Διαπραγματευτών τύπου Β

Σε περίπτωση μεγάλης μεταβολής οποιουδήποτε μεγέθους (ενδεικτικά τιμών, όγκου συναλλαγών) της υποκείμενης αγοράς σε μικρό χρονικό διάστημα, ουσιωδών τεχνικών προβλημάτων, διατάραξης της ομαλής λειτουργίας ή αναστολής λειτουργίας της υποκείμενης αγοράς ή εφόσον συντρέχει άλλος σπουδαίος λόγος που επαυξάνει τον κίνδυνο που αναλαμβάνει ο Ειδικός Διαπραγματευτής τύπου Β από την εκπλήρωση των υποχρεώσεών του, ο Πρόεδρος του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Π.Α. ή άλλο όργανο εξουσιοδοτημένο για το σκοπό αυτό από το Διοικητικό Συμβούλιο του Χ.Π.Α., δύναται να επέμβει, είτε διαφοροποιώντας τους όρους των υποχρεώσεων του Ειδικού Διαπραγματευτή, είτε απαλλάσσοντας τον από την υποχρέωση παροχής συνεχών δηλώσεων αγοράς και πώλησης για συγκεκριμένες σειρές παραγώγων για χρονικό διάστημα που το όργανο αυτό κατά την κρίση του θα ορίσει.

Άρθρο 20

Αντιμετώπιση σφαλμάτων ως προς καταρτισθείσες συναλλαγές

1. Με την επιφύλαξη της περίπτωσης της παραγράφου 2 του παρόντος άρθρου, σε περίπτωση εσφαλμένης δήλωσης Μέλους του Χ.Π.Α., ο Πρόεδρος ή άλλο εντεταλμένο όργανο δύναται να ακυρώσει τη συναλλαγή, η οποία καταρτίστηκε συνεπεία της δήλωσης αυτής, εφόσον:

α. Το Μέλος του Χ.Π.Α., που εισήγαγε την εσφαλμένη δήλωση, απευθύνει άμεσα στο Χ.Π.Α. αίτημα ακύρωσης της συναλλαγής και αναφέρει την αιτία του σφάλματος,

β. Το Μέλος του Χ.Π.Α., η αντίθετη δήλωση του οποίου προκάλεσε την κατάρτιση της συναλλαγής, δηλώσει προς το Χ.Π.Α., κατόπιν σχετικής ειδοποίησης του από το Χ.Π.Α., ότι συναινεί προς την ακύρωση της συναλλαγής εντός δέκα (10) λεπτών από την κατάρτιση της συναλλαγής.

2. Σε περίπτωση που η εσφαλμένη δήλωση αφορά συναλλαγή πώλησης μετοχών με σύμφωνο επαναγοράς ή αγοράς μετοχών με σύμφωνο επαναπώλησης, ο Πρόεδρος ή άλλο εντεταλμένο όργανο δύναται να ακυρώσει τη συναλλαγή αυτή, κατόπιν σχετικής δήλωσης για ακύρωση, η οποία πρέπει να περιέλθει στο Χ.Π.Α. πριν τη λήξη της συνεδρίασης, κατά την οποία και καταρτίστηκε η συναλλαγή.

3. Σε περίπτωση εσφαλμένης δήλωσής του που αφορά καταρτισθείσα συναλλαγή, το Μέλος του Χ.Π.Α. που αιτείται την τροποποίηση της συναλλαγής αυτής, οφείλει να ενημερώσει σχετικώς το Χ.Π.Α. και τα Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., που διαχειρίζονται τους κωδικούς εκκαθάρισης των θιγόμενων από την κατάρτιση της συναλλαγής παραγγελέων, και να αναφέρει την αιτία του σφάλματος, το αργότερο πριν την έναρξη της επόμενης συνεδρίασης του Χ.Π.Α. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., κατόπιν σχετικής ενημέρωσής της από το Χ.Π.Α., δύναται να προβεί:

α. σε μεταφορά της συναλλαγής στο σωστό κωδικό διαπραγμάτευσης. Σε καμία περίπτωση δεν μεταφέρονται συναλλαγές από κωδικό διαπραγμάτευσης που τηρείται για ίδιο λογαριασμό από το Μέλος του Χ.Π.Α. που κατήρτισε την εσφαλμένη συναλλαγή σε άλλο κωδικό διαπραγμάτευσης.

β. σε μεταφορά της συναλλαγής σε ειδικό κωδικό διαπραγμάτευσης του Μέλους του Χ.Π.Α. που τηρείται για την περίπτωση των σφαλμάτων (error account) ή σε κωδικό διαπραγμάτευσης που τηρεί το Μέλος του Χ.Π.Α. ως Ειδικός Διαπραγματευτής. Σε περίπτωση μεταφοράς της συναλλαγής σε ειδικό κωδικό διαπραγμάτευσης (error account), κάθε ανοιχτή θέση που προκύπτει από σχετική καταχώρηση μπορεί να διατηρηθεί μόνο για εύλογο χρονικό διάστημα.

Σε κάθε περίπτωση, τα Μέλη της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ευθύνονται απέναντι στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. για την ομαλή εκκαθάριση των εσφαλμένων συναλλαγών μέχρι η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. να προβεί στις παραπάνω τροποποιήσεις. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., κατά την άσκηση της παραπάνω διακριτικής της ευχέρειας για την αντιμετώπιση των σφαλμάτων, θα συνεκτιμά την τυχόν υπερημερία των παραγγελέων των εμπλεκομένων κωδικών εκκαθάρισης ή των Μελών της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που διαχειρίζονται τους κωδικούς αυτούς.

4. Σε περίπτωση που η εσφαλμένη καταχώρηση οφείλεται στις υπηρεσίες του Χ.Π.Α., ο Πρόεδρος ή το εντεταλμένο όργανο δύναται να ακυρώσει ή να τροποποιήσει, κατά περίπτωση, την καταχώρηση της συναλλαγής, εφόσον περιέλθει στο Χ.Π.Α. σχετική δήλωση του θιγόμενου από την εσφαλμένη καταχώρηση Μέλους, το αργότερο πριν την έναρξη της επόμενης συνεδρίασης του Χ.Π.Α.

5. Το Χ.Π.Α. δύναται να ακυρώσει με δική του πρωτοβουλία μία συναλλαγή, ακόμη και αν δεν συντρέχουν οι ως άνω προϋποθέσεις των παραγράφων 1 και 2 του παρόντος άρθρου, εάν η συναλλαγή αυτή κατά την κρίση του Χ.Π.Α. μειώνει τη σταθερότητα της αγοράς, αποκλίνει κατά εμφανή τρόπο από τις τρέχουσες τιμές ή έχει καταρτιστεί σε χρόνο δυσλειτουργίας του συστήματος.

6. Συνέπεια της ακύρωσης συναλλαγής είναι ότι η συναλλαγή, δεν παράγει κανένα αποτέλεσμα από το χρόνο κατάρτισής της. Ενδεικτικά, η ακυρωθείσα συναλλαγή δεν εκκαθαρίζεται και τα μέρη στην σχετική συναλλαγή δεν έχουν κανένα δικαίωμα ή υποχρέωση προς το Χ.Π.Α. και την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., από την κατάρτιση της ακυρωθείσας συναλλαγής.

7. Συνέπεια της τροποποίησης συναλλαγής είναι ότι ισχύει από την ημέρα κατάρτισής της, όπως έχει τροποποιηθεί.

8. Τα έξοδα ακύρωσης ή τροποποίησης συναλλαγής,

εκτός εάν οφείλεται σε ακύρωση ή τροποποίηση λόγω σφάλματος του Χ.Π.Α., θα βαρύνουν το Μέλος που προκάλεσε την ακύρωση ή τροποποίηση, κατά περίπτωση, επιφυλασσομένων των λοιπών δικαιωμάτων του Χ.Π.Α.

ΜΕΡΟΣ ΤΡΙΤΟ

Γενικά Χαρακτηριστικά Προϊόντων

Άρθρο 21

Γενική διάταξη

Ανάλογα με τα ειδικότερα χαρακτηριστικά των παραγώγων που αποτελούν αντικείμενο διαπραγμάτευσης στο Χ.Π.Α. και τις διατάξεις της παρούσας απόφασης, γεννώνται τα αντίστοιχα δικαιώματα και υποχρεώσεις των παραγγελέων.

Άρθρο 22

Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης (ΣΜΕ)

Ο υπολογισμός των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων σε ΣΜΕ συντελείται βάσει των ακολούθων αρχών:

α. Ως προς την ημέρα κατάρτισης συναλλαγής ο πωλητής οφείλει στον αγοραστή το ποσό, κατά το οποίο η τιμή κατάρτισης της συναλλαγής υπολείπεται της τιμής διακανονισμού του ίδιου παραγώγου και ο αγοραστής οφείλει στον πωλητή το ποσό, κατά το οποίο η τιμή διακανονισμού του παραγώγου υπολείπεται της τιμής κατάρτισης της συναλλαγής.

β. Ως προς κάθε άλλη μέρα μέχρι (χωρίς να συμπεριλαμβάνεται) την ημερομηνία λήξης του παραγώγου, ο πωλητής οφείλει στον αγοραστή το ποσό, κατά το οποίο η τιμή διακανονισμού της προηγούμενης συνεδρίασης του παραγώγου υπολείπεται της τιμής κλεισίματος του ίδιου παραγώγου και ο αγοραστής οφείλει στον πωλητή το ποσό, κατά το οποίο η τιμή διακανονισμού του παραγώγου υπολείπεται της τιμής κλεισίματος της προηγούμενης συνεδρίασης του παραγώγου, και

γ. Κατά τη λήξη του παραγώγου, ο πωλητής οφείλει στον αγοραστή το ποσό, κατά το οποίο η τιμή διακανονισμού της προηγούμενης συνεδρίασης του παραγώγου υπολείπεται της τελικής τιμής διακανονισμού του παραγώγου, όπως προσδιορίζεται την ημερομηνία εκείνη από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., με διαδικασία που επιλέγει ανά προϊόν, βάσει της τρέχουσας τιμής της υποκείμενης αξίας (τελική τιμή) και ο αγοραστής οφείλει στον πωλητή το ποσό, κατά το οποίο η τελική τιμή της υποκείμενης αξίας του παραγώγου υπολείπεται της τιμής διακανονισμού της προηγούμενης συνεδρίασης του παραγώγου.

δ. Η τιμή διακανονισμού ορίζεται εκάστοτε από το Χ.Π.Α., βάσει μεθόδου της επιλογής του και των ειδικότερων χαρακτηριστικών του παραγώγου προϊόντος.

ε. Εάν κατά τη λήξη του ΣΜΕ προβλέπεται η παράδοση υποκείμενης αξίας, η παράδοση της αξίας αυτής γίνεται σύμφωνα με τους όρους και τις προϋποθέσεις που ορίζονται με απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

Άρθρο 23

Δικαιώματα Προαίρεσης

Ο υπολογισμός των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων σε δικαιώματα προαίρεσης συντελείται βάσει των ακολούθων αρχών:

1. Ο αγοραστής δικαιώματος προαίρεσης οφείλει να καταβάλει στον πωλητή το τίμημα δικαιώματος.

2. Ο αγοραστής δικαιώματος προαίρεσης δικαιούται να ασκήσει το δικαίωμά του αυτό εντός ορισμένης προθεσμίας ή μόνο κατά την ημερομηνία λήξης, ανάλογα με το εάν πρόκειται για δικαίωμα προαίρεσης αμερικανικού ή ευρωπαϊκού τύπου αντίστοιχα. Με την άσκηση δικαιώματος δικαιούχου παραγώγου γεννώνται για την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. οι αντίστοιχες υποχρεώσεις και δικαιώματα.

3. Εάν σύμφωνα με τα ειδικότερα χαρακτηριστικά τους τα δικαιώματα προαίρεσης εκκαθαρίζονται χρηματικά, ο υπολογισμός των δικαιωμάτων και υποχρεώσεων που προκύπτουν κατά τη λήξη ή άσκηση δικαιωμάτων προαίρεσης επί παραγώγων, γίνεται ως εξής:

α. Ο πωλητής δικαιώματος κλήσης (call) οφείλει στον αγοραστή του ιδίου δικαιώματος ποσό ίσο προς την τυχόν θετική διαφορά της τιμής διακανονισμού της υποκείμενης αξίας, όπως αυτή ορίζεται εκάστοτε από το Χ.Π.Α., βάσει μεθόδου της επιλογής του, από την τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης.

β. Ο πωλητής δικαιώματος επίδοσης (put) οφείλει στον αγοραστή του ιδίου δικαιώματος ποσό ίσο προς την τυχόν θετική διαφορά της τιμής άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης από την τελευταία τιμή διακανονισμού της υποκείμενης αξίας, όπως αυτή ορίζεται εκάστοτε από το Χ.Π.Α., βάσει μεθόδου της επιλογής του.

4. Εάν σύμφωνα με τα ειδικότερα χαρακτηριστικά των δικαιωμάτων προαίρεσης υπάρχει υποχρέωση παράδοσης των υποκείμενων αξιών κατά τη λήξη ή άσκησή τους, η εκκαθάριση των δικαιωμάτων προαίρεσης γίνεται ως εξής:

α. Ο πωλητής δικαιώματος κλήσης (call) οφείλει να πωλήσει τις υποκείμενες αξίες στον αγοραστή του ίδιου δικαιώματος σε τιμή ίση με την τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης.

β. Ο πωλητής δικαιώματος επίδοσης (put) οφείλει να αγοράσει τις υποκείμενες αξίες από τον αγοραστή του ίδιου δικαιώματος σε τιμή ίση με την τιμή άσκησης του δικαιώματος προαίρεσης.

Άρθρο 24

Σύμβαση πώλησης μετοχών με σύμφωνο επαναγοράς (stock repo)

Με τη σύναψη σύμβασης πώλησης μετοχών με σύμφωνο επαναγοράς εντός κύκλου προκύπτουν τα εξής δικαιώματα και υποχρεώσεις:

1. Ο πωλητής πωλεί και μεταβιβάζει στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. την κυριότητα των υποκείμενων μετοχών. Ο πωλητής οφείλει να επαναγοράσει από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., κατά τη λήξη του συμβολαίου ή εφόσον ασκηθεί το δικαίωμα επαναπώλησης ή επαναγοράς, ισοδύναμες αξίες, όπως αυτές υπολογίζονται σύμφωνα με τις μεθόδους αναπροσαρμογής των ειδικότερων χαρακτηριστικών του προϊόντος, καθώς και σύμφωνα με τους όρους και διαδικασίες που ορίζονται με απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

2. Ως τίμημα πώλησης ορίζεται το ποσό των 10.000 δραχμών ανά μετοχή, μειωμένο κατά την ημερήσια τιμή συναλλαγής της ημέρας κατάρτισης της συναλλαγής. Η ημερήσια τιμή συναλλαγής ορίζεται στα ειδικότερα χαρακτηριστικά του προϊόντος και ανακοινώνεται καθημερινά από το Χ.Π.Α. ή και την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. Το τίμημα πώλησης πιστώνεται άτοκα από τον πωλητή στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. μέχρι την ημέρα άσκησης του δικαιώματος επαναπώλησης ή επαναγοράς ή την λήξη του συμβολαίου.

3. Ο πωλητής δικαιούται να επαναγοράσει οποτεδήποτε από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ισοδύναμες αξίες (δικαίωμα επαναγοράς). Η άσκηση του δικαιώματος επαναγοράς γίνεται από το Μέλος του Χ.Π.Α. που σύναψε τη συναλλαγή με σχετική δήλωσή του προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. το αργότερο μία ώρα πριν τη λήξη της συνεδρίασης και είναι ελεύθερα ανακλητή μέχρι τη λήξη της συνεδρίασης.

4. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται οποτεδήποτε να επαναπωλήσει στον πωλητή ισοδύναμες αξίες (δικαίωμα επαναπώλησης). Η άσκηση του δικαιώματος επαναπώλησης γίνεται προς το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που διαχειρίζεται τον αντίστοιχο κωδικό εκκαθάρισης.

5. Η άσκηση του δικαιώματος επαναπώλησης ή επαναγοράς αποσβένει το αντίστοιχο δικαίωμα του αντισυμβαλλομένου και επιφέρει τη λήξη του συμβολαίου.

6. Ως τίμημα επαναγοράς ορίζεται το ποσό των 10.000 δραχμών ανά μετοχή, μειωμένο κατά την ημερήσια τιμή της συναλλαγής την ημέρα εξάσκησης του δικαιώματος ή λήξης του συμβολαίου. Για τον υπολογισμό του τιμήματος επαναγοράς λαμβάνεται υπόψη ο αριθμός των υποκειμένων μετοχών κατά την ημερομηνία σύναψης της σύμβασης.

7. Οι συμβάσεις πώλησης μετοχών με σύμφωνο επαναγοράς λήγουν την τελευταία εργάσιμη ημέρα κάθε ημερολογιακού μήνα. Στην περίπτωση αυτή, οι συμβάσεις που λήγουν ανανεώνονται αυτοδίκαια με συμβάσεις της ίδιας σειράς, κατά την ημέρα λήξης και το τίμημα πώλησης ισούται με 9.900 δραχμές ανά μετοχή.

8. Το τίμημα πώλησης και επαναγοράς και οι απαιτήσεις προς παράδοση υποκείμενων αξιών συμψηφίζονται ανά κωδικό εκκαθάρισης την ημέρα άσκησης του δικαιώματος επαναγοράς ή επαναπώλησης ή λήξης του συμβολαίου.

9. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ασκεί υποχρεωτικά το δικαίωμα επαναπώλησης την τελευταία εργάσιμη ημέρα του Ιουνίου για συμβάσεις που συνήφθησαν κατά το προηγούμενο ημερολογιακό έτος.

Άρθρο 25

Σύμβαση αγοράς μετοχών με σύμφωνο επαναπώλησης (stock reverse repo)

Με τη σύναψη σύμβασης αγοράς μετοχών με σύμφωνο επαναπώλησης εντός κύκλου προκύπτουν τα εξής δικαιώματα και υποχρεώσεις:

1. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. πωλεί και μεταβιβάζει στον αγοραστή την κυριότητα των υποκείμενων μετοχών. Ο αγοραστής υποχρεούται να επαναπωλήσει στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π., κατά τη λήξη του συμβολαίου ή εφόσον ασκηθεί το δικαίωμα επαναπώλησης ή επαναγοράς, ισοδύναμες αξίες, όπως αυτές υπολογίζονται σύμφωνα με τις μεθόδους αναπροσαρμογής των ειδικότερων χαρακτηριστικών του προϊόντος, καθώς και σύμφωνα με τους όρους και διαδικασίες που ορίζονται με απόφαση του Δ.Σ. της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π.

2. Ως τίμημα αγοράς ορίζεται η χρηματιστηριακή τιμή κλεισίματος των υποκείμενων μετοχών κατά την προηγούμενη εργάσιμη ημέρα της ημέρας συναλλαγής. Το τίμημα αγοράς πιστώνεται άτοκα από την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. στον αγοραστή μέχρι την ημέρα άσκησης του δικαιώματος επαναπώλησης ή επαναγοράς ή την λήξη του συμβολαίου.

3. Ο αγοραστής δικαιούται να επαναπωλήσει οποτεδήποτε στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ισοδύναμες αξίες, (δικαίωμα επαναπώλησης). Η άσκηση του δικαιώματος επαναπώλησης γίνεται μέχρι και μισή ώρα μετά τη λήξη της συνεδρίασης από το Μέλος του Χ.Π.Α. που σύναψε τη συναλλαγή με σχετική δήλωσή του προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. και είναι ελεύθερα ανακλητή μέχρι την ώρα αυτή.

4. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. δικαιούται οποτεδήποτε να επαναγοράσει από τον αγοραστή ισοδύναμες αξίες (δικαίωμα επαναγοράς). Η άσκηση του δικαιώματος επαναγοράς γίνεται προς το Μέλος της ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. που διαχειρίζεται τον αντίστοιχο κωδικό εκκαθάρισης.

5. Η άσκηση του δικαιώματος επαναγοράς ή επαναπώλησης αποσβένει το αντίστοιχο δικαίωμα του αντισυμβαλλομένου και επιφέρει τη λήξη του συμβολαίου.

6. Ως τίμημα επαναπώλησης ορίζεται η τιμή αγοράς, μειωμένη κατά το ημερήσιο τίμημα, όπως αυτό ορίζεται από τα ειδικότερα χαρακτηριστικά του προϊόντος.

7. Οι συμβάσεις αγοράς μετοχών με σύμφωνο επαναπώλησης λήγουν στο τέλος κάθε ημέρας και ανανεώνονται αυτοδίκαια, με συμβάσεις που λήγουν την επόμενη ημέρα με το αυτό τίμημα αγοράς και τιμή συναλλαγής, όπως αυτή ορίζεται από τα ειδικότερα χαρακτηριστικά του προϊόντος.

8. Το τίμημα αγοράς και επαναπώλησης και οι απαιτήσεις προς παράδοση υποκείμενων αξιών ανά κωδικό εκκαθάρισης συμψηφίζονται την ημέρα άσκησης του σχετικού δικαιώματος ή την ημέρα λήξης.

9. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ασκεί υποχρεωτικά το δικαίωμα επαναγοράς την τελευταία εργάσιμη ημέρα του έκτου μήνα από την ημέρα κατάρτισης της σύμβασης μέσω του συστήματος διαπραγμάτευσης.

10. Αγοραστές σε συμβάσεις αγοράς μετοχών με σύμφωνο επαναπώλησης μπορούν να είναι μόνο οι Ειδικοί Διαπραγματευτές τύπου Β.

11. Οι αγοραστές συνάπτουν τις συμβάσεις αυτές μόνο για την κάλυψη των κινδύνων των ανοιχτών θέσεών τους που προκύπτουν αποκλειστικά από συναλλαγές επί παραγώγων με την ιδιότητά τους ως Ειδικών Διαπραγματευτών τύπου Β.

12. Οι αγοραστές οφείλουν να καταρτίσουν ανοιχτή πώληση επί των υποκειμένων μετοχών στο Χ.Α.Α. την ημέρα κατάρτισης της σύμβασης αγοράς με σύμφωνο επαναπώλησης και να κοινοποιήσουν μέχρι την επόμενη εργάσιμη αυτής στην ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. τα πινακίδια της ανοιχτής πώλησης.

13. Η ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. ασκεί υποχρεωτικά το δικαίωμα επαναγοράς:

α. Την επομένη εργάσιμη ημέρα της ημέρας κατάρτισης της σύμβασης, σε περίπτωση που οι αγοραστές δεν συμμορφωθούν προς τις οριζόμενες στην παράγραφο 12 του παρόντος άρθρου υποχρεώσεις τους. Στην περίπτωση αυτή, η παράδοση των ισοδύναμων αξιών προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. λαμβάνει χώρα την επόμενη εργάσιμη ημέρα της ημέρας άσκησης του δικαιώματος επαναγοράς.

β. Κατά την τρίτη εργάσιμη ημέρα της ημέρας κατάρτισης της σύμβασης, σε περίπτωση που η σύμβαση καταρτίστηκε κατά παρέκκλιση του κανόνα της παραγράφου 11 του παρόντος άρθρου. Στην περίπτωση αυτή, η παράδοση των ισοδύναμων αξιών προς την ΕΤ.Ε.Σ.Ε.Π. λαμβάνει χώρα την επόμενη εργάσιμη ημέρα της ημέρας άσκησης.

γ. Σε περίπτωση μη συνδρομής της περίπτωσης της παραγράφου 11 του παρόντος άρθρου από την τέταρτη εργάσιμη ημέρα της ημέρας κατάρτισης της σύμβασης και εφεξής.

ΜΕΡΟΣ ΤΕΤΑΡΤΟ

ΤΕΛΙΚΕΣ ΔΙΑΤΑΞΕΙΣ

Άρθρο 26

Καταργούμενες διατάξεις

Από την δημοσίευση της παρούσας απόφασης στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως καταργείται η απόφαση της 45ης/15.2.00 (ΦΕΚ 243 Β΄) συνεδρίασης του Διοικητικού Συμβουλίου του Χ.Π.Α., όπως ισχύει.

Άρθρο 27

Ισχύς

Οι διατάξεις της παρούσας αποφάσεως ισχύουν από τη δημοσίευσή τους στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως.

Από τις διατάξεις της παρούσας αποφάσεως δεν προκαλείται δαπάνη σε βάρος του Κρατικού Προϋπολογισμού.

Η παρούσα να δημοσιευθεί στην Εφημερίδα της Κυβερνήσεως).

Ο Πρόεδρος

ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΑΛΕΞΑΚΗΣ

ΕΘΝΙΚΟ ΤΥΠΟΓΡΑΦΕΙΟ

ΕΦΗΜΕΡΙΔΑ ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ

ΚΑΠΟΔΙΣΤΡΙΟΥ 34 * ΑΘΗΝΑ 104 32 * TELEX 223211 YPET GR * FAX 52 34 312
ΗΛΕΚΤΡΟΝΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΣΗ: http: www.et.gr
e-mail: webmaster @ et.gr

ΥΠΗΡΕΣΙΕΣ ΕΞΥΠΗΡΕΤΗΣΗΣ ΠΟΛΙΤΩΝ

ΚΕΝΤΡΙΚΗ ΥΠΗΡΕΣΙΑ
Σολωμού 51

Πληροφορίες δημοσιευμάτων Α.Ε. - Ε.Π.Ε.	**5225 761 - 5230 841**
Πληροφορίες δημοσιευμάτων λοιπών Φ.Ε.Κ.	**5225 713 - 5249 547**
Πώληση Φ.Ε.Κ.	**5239 762**
Φωτοαντίγραφα παλαιών Φ.Ε.Κ.	**5248 141**
Βιβλιοθήκη παλαιών Φ.Ε.Κ.	**5248 188**
Οδηγίες για δημοσιεύματα Α.Ε. - Ε.Π.Ε.	**5248 785**
Εγγραφή Συνδρομητών Φ.Ε.Κ. και αποστολή Φ.Ε.Κ.	**5248 320**

ΠΕΡΙΦΕΡΕΙΑΚΑ ΓΡΑΦΕΙΑ
ΠΩΛΗΣΗΣ Φ.Ε.Κ.

ΘΕΣΣΑΛΟΝΙΚΗ - Βασ. Όλγας 227 - Τ.Κ. 54100	**(031) 423 956**
ΠΕΙΡΑΙΑΣ - Νικήτα 6-8 Τ.Κ. 185 31	**4135 228**
ΠΑΤΡΑ - Κορίνθου 327 - Τ.Κ. 262 23	**(061) 6381 100**
ΙΩΑΝΝΙΝΑ - Διοικητήριο Τ.Κ. 450 44	**(0651) 87215**
ΚΟΜΟΤΗΝΗ - Δημοκρατίας 1 Τ.Κ. 691 00	**(0531) 22 858**
ΛΑΡΙΣΑ - Διοικητήριο Τ.Κ. 411 10	**(041) 597449**
ΚΕΡΚΥΡΑ - Σαμαρά 13 Τ.Κ. 491 00	**(0661) 89 127 / 89 120**
ΗΡΑΚΛΕΙΟ - Πλ. Ελευθερίας 1, Τ.Κ. 711 10	**(081) 396 223**
ΛΕΣΒΟΣ - Πλ. Κωνσταντινουπόλεως Τ.Κ. 811 00 Μυτιλήνη	**(0251) 46 888 / 47 533**

ΤΙΜΗ ΠΩΛΗΣΗΣ ΦΥΛΛΩΝ ΕΦΗΜΕΡΙΔΟΣ ΤΗΣ ΚΥΒΕΡΝΗΣΕΩΣ

- Για τα ΦΕΚ από 1 μέχρι 8 σελίδες 200 δρχ.
- Για τα ΦΕΚ από 8 σελίδες και πάνω η τιμή πώλησης κάθε φύλλου (8σέλιδου ή μέρους αυτού) προσαυξάνεται κατά 100 δρχ. ανά 8σέλιδο ή μέρος αυτού.
- Για τα ΦΕΚ του Τεύχους Προκηρύξεων Α.Σ.Ε.Π. ανεξαρτήτως αριθμού σελίδων δρχ. 100. (Σε περίπτωση Πανελλήνιου Διαγωνισμού η τιμή θα προσαυξάνεται κατά δρχ. 100 ανά 8σέλιδο ή μέρος αυτού).

ΕΤΗΣΙΕΣ ΣΥΝΔΡΟΜΕΣ Φ.Ε.Κ.

Τεύχος	Κ.Α.Ε. Προϋπολογισμού 2531		Κ.Α.Ε. εσόδου υπέρ ΤΑΠΕΤ 3512	
Α΄ (Νόμοι, Π.Δ., Συμβάσεις κ.λπ.)	60.000	δρχ.	3.000	δρχ.
Β΄ (Υπουργικές αποφάσεις κ.λπ.)	70.000	»	3.500	»
Γ΄ (Διορισμοί, απολύσεις κ.λπ. Δημ. Υπαλλήλων)	15.000	»	750	»
Δ΄ (Απαλλοτριώσεις, πολεοδομία κ.λπ.)	70.000	»	3.500	»
Αναπτυξιακών Πράξεων (Τ.Α.Π.Σ.)	30.000	»	1.500	»
Ν.Π.Δ.Δ. (Διορισμοί κ.λπ. προσωπικού Ν.Π.Δ.Δ.)	15.000	»	750	»
Παράρτημα (Προκηρύξεις θέσεων ΔΕΠ κ.τλ.)	5.000	»	250	»
Δελτίο Βιομηχανικής Ιδιοκτησίας (Δ.Ε.Β.Ι.)	10.000	»	500	»
Ανωτάτου Ειδικού Δικαστηρίου (Α.Ε.Δ.)	3.000	»	150	»
Προκηρύξεων Α.Σ.Ε.Π.	10.000	»	500	»
Ανωνύμων Εταιρειών & Ε.Π.Ε.	300.000	»	15.000	»
Διακηρύξεων Δημοσίων Συμβάσεων (Δ.Δ.Σ.)	50.000	»	2.500	»
ΓΙΑ ΟΛΑ ΤΑ ΤΕΥΧΗ ΕΚΤΟΣ Α.Ε. & Ε.Π.Ε.	300.000	»	15.000	»

* Οι συνδρομές του εσωτερικού προπληρώνονται στα Δημόσια Ταμεία που δίνουν αποδεικτικό είσπραξης (διπλότυπο) το οποίο με τη φροντίδα του ενδιαφερομένου πρέπει να στέλνεται στην Υπηρεσία του Εθνικού Τυπογραφείου.
* Οι συνδρομές του εξωτερικού επιβαρύνονται με το διπλάσιο των ανωτέρω τιμών.
* Η πληρωμή του υπέρ ΤΑΠΕΤ ποσοστού που αντιστοιχεί σε συνδρομές, εισπράττεται από τα Δημόσια Ταμεία.
* Οι συνδρομητές του εξωτερικού μπορούν να στέλνουν το ποσό του ΤΑΠΕΤ μαζί με το ποσό της συνδρομής.
* Οι Νομαρχιακές Αυτοδιοικήσεις, οι Δήμοι, οι Κοινότητες ως και οι επιχειρήσεις αυτών πληρώνουν το μισό χρηματικό ποσό της συνδρομής και ολόκληρο το ποσό υπέρ του ΤΑΠΕΤ.
* Η συνδρομή ισχύει για ένα χρόνο, που αρχίζει την 1η Ιανουαρίου και λήγει την 31η Δεκεμβρίου του ίδιου χρόνου. Δεν εγγράφονται συνδρομητές για μικρότερο χρονικό διάστημα.
* Η εγγραφή ή ανανέωση της συνδρομής πραγματοποιείται το αργότερο μέχρι τον Μάρτιο κάθε έτους.
* Αντίγραφα διπλοτύπων, ταχυδρομικές επιταγές και χρηματικά γράμματια δεν γίνονται δεκτά.

Οι υπηρεσίες εξυπηρέτησης των πολιτών λειτουργούν καθημερινά από 08.00΄ έως 13.00΄

ΑΠΟ ΤΟ ΕΘΝΙΚΟ ΤΥΠΟΓΡΑΦΕΙΟ